全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看的明白的投资方法　实用高效的理财招数！

投资理财108招



青云财经　李准　编著





专门写给中国人的理财工具书，
108招，招招命中目标

月入5000元的买车买房，你月入1.5万元
却月月花光？他们有什么招数？

教你快速掌握投资技巧，迈上财富之路！

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内 容 简 介

理财是现代生活中对抗通胀的一个很重要的方法，而学习理财则不仅仅需要相应的理财常识，更需要使相关的技巧烂熟于心，这样才能不被那些“投资理财专家”忽悠。

本书包括常见的各种理财方法，涵盖理财理念以及储蓄、基金和股票的理财等现实生活中常涉及的方面，并根据不同人的情况进行相应的分析，从而帮助读者制订出适合自己的理财方法。

本书结构清晰，分析详尽，内容全面，贴近生活。适用于投资理财的初学者、爱好者及具有一定理财经验的白领和家庭一族。

图书在版编目（CIP）数据

投资理财 108 招/李準编著. — 北京：中国铁道出版社，2012.2
ISBN 978-7-113-13695-6

Ⅰ.①投… Ⅱ.①李… Ⅲ.①投资—基本知识 Ⅳ.①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2011）第 200739 号

书 名：投资理财 108 招
作 者：青云财经 李 準 编著

责任编辑：苏 茜 刘 伟 读者热线电话：010-63560056
编辑助理：王 婷
封面设计：张 丽 责任印制：李 佳

出版发行：中国铁道出版社（北京市西城区右安门西街 8 号 邮政编码：100054）
印 刷：三河市华丰印刷厂
版 次：2012 年 2 月第 1 版 2012 年 2 月第 1 次印刷
开 本：700mm×1 000mm 1/16 印张：14 字数：276 千
书 号：ISBN 978-7-113-13695-6
定 价：29.00 元

版权所有 侵权必究
凡购买铁道版图书，如有印制质量问题，请与本社发行部联系调换。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言 Preface



随着经济的不断发展，投资理论也越来越受到大家的欢迎。而现在市面上有关炒股、炒基金、黄金、外汇的各种图书泛滥，使得用户的选择范围扩大大，但也因为无法选择反而陷入理财陷阱。

现在，市场上对投资、理财方面的技巧图书相对较少，因为这类书不但写起来较难，而且很多人因为对各种理财方式了解不够多，所以市场上的同类图书较不多见。

本书结构

本书共 8 章，涵盖了储蓄、基金、股票、保险和收藏等各方面的知识。具体章节安排如下：

- 第 1～2 章：讲解投资理财方面的理财常识，以及常见的银行储蓄的理财方法，包括在不断加息的预期下，如何才能让自己的存单收益最大化。
- 第 3～5 章：讲解部分投资理财人士在基金、理财方面的应用，包括选择基金的方法，如何选择适合的股票等。
- 第 6～8 章：讲解在常见的炒股、储蓄等投资外，其他的理财方式，如房产、收藏和保险投资等，以及在可预期的情况下的财富增值手段。

本书特色

除了介绍丰富的投资手段外，我们针对该书技巧突出、范围广泛的特点，进行了功能优化。

- 实用：全书着眼于各种实用技巧，让读者身临其境。
- 案例多：每个技巧都配有案例，各种案例均选自生活中常见的场景，让读者更容易根据情况来进行选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 建议实用：对各种技巧、案例一般都提供了各种理财建议，针对出现的各种问题提供有针对性的建议，让读者知晓案例中出现的问题以及对应的解决方案，实用且易上手。

本书适合的读者

本书主要针对如下读者：

- 理财爱好者
- 股票、基金投资爱好者
- 对各种理财有一定认识但不知如何选择的读者

创作团队

本书由青云财经的李準、刘清云编写，还有多位人员对本书的编写提供了各种建议，在此一并表示谢意。

鉴于编者水平有限，书中难免存在疏漏或不当之处，还请读者多多指正，以便再版时改正。

本书编写组

2011 年 10 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目 录 Contents

第 1 章 做个明白的理财人——理念篇 1

招数 1 理财——开启幸福生活的旅程 2
招数 2 理财从规划生活开始——高效生活 4
招数 3 你需要为哪些东西掏腰包——支出 6
招数 4 月光族[1]如何理财 8
招数 5 合理的理财目标是理财的动力 10
招数 6 理债也是理财 12
招数 7 理财也能拆东墙补西墙 14
招数 8 通货膨胀[1]时期怎样让自己的财富保值增值 16
招数 9 家庭理财的“三个锦囊” 19

第 2 章 流汇汪洋的“效应”——储蓄篇 21

招数 10 “死”与“活”的选择——定期还是活期 22
招数 11 最大限度地获取利息——十二存单法[1] 23
招数 12 小钱里头的大学问——存款利益最大化 24
招数 13 当心“自动转存”成了“谁取都行” 26
招数 14 网上银行[1]方便多 27
招数 15 网络购物[1]与网上银行 28
招数 16 巧用支付宝[1]跨行转账不花钱 31
招数 17 六招防范网上银行被盗 32
招数 18 银行挂失有学问 34

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 19 刷卡需避三误区 35
招数 20 三招应对银行卡短信诈骗 37

第 3 章 证券投资——基金篇 39

招数 21 新手该如何投资基金 40
招数 22 基金与国债哪种更加有保障 41
招数 23 基金买卖手续费节省有窍门 44
招数 24 基金适合频繁买卖吗 47
招数 25 巧用基金转换避险增值，投资效果更佳 50
招数 26 基金投资的常见方法 51
招数 27 大学生如何利用基金处理生活费 53
招数 28 如何选择指数基金 56
招数 29 减少基金投资盲目赎回五技法 58
招数 30 投资基金能否“喜新厌旧” 59
招数 31 如何建立自己的基金组合 61
招数 32 基金投资“七宗罪” 63
招数 33 怎样选准基金入市时机 66
招数 34 买基金巧用“稀释减损法[1]” 67
招数 35 购买基金巧打四个“时间差” 68
招数 36 如何规划子女的教育基金 70
招数 37 基金定投的五大技巧 71
招数 38 挑基金看业绩还是选规模 73
招数 39 熊市投基之道 75
招数 40 如何选择货币型基金 77
招数 41 如何选择基金分红方式 79
招数 42 投资债券基金和直接购买债券有什么不同 80

第 4 章 充满诱惑的冒险——股票篇 83

招数 43 新手如何选择股票 84
招数 44 股市趋势判断 85

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 45 行业趋势，该如何选择好股票 88
招数 46 在人民币升值中如何选股 90
招数 47 如何选择黑马股 91
招数 48 如何选择白马股 93
招数 49 如何及时止盈和止损 94
招数 50 投资者怎么进行短线投资[1] 97
招数 51 长线投资选股的关键点 98
招数 52 在熊市中如何选股 101
招数 53 股市解套五技法 102
招数 54 如何从技术上确认主升浪行情[1] 104
招数 55 调整期的选股技巧 106
招数 56 网上炒股注意的事项 108
招数 57 估值选股七要诀 110
招数 58 选择新股安全盈利的五个要点 112
招数 59 线上阴线买，线下阳线卖 114
招数 60 如何选出强于大盘的强庄股[1] 115
招数 61 怎样投资热点股 117
招数 62 巧选高转送股 119
招数 63 涨停板股票买卖技巧 121
招数 64 “陪庄家套牢”要谨慎 123
招数 65 散户选股的六大必赢法则 124
招数 66 合伙买股票注意事项 126

第 5 章 银行也是交易所——银行理财篇 128

招数 67 不是储蓄，胜似储蓄——国债 129
招数 68 起点低，风险小——银行信托 130
招数 69 债券的投资风险与方式 132
招数 70 在线贷款超市——数银在线[1] 134
招数 71 天天快车[1]理财 136

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 72　挑选银行理财产品五要诀……139
招数 73　谨慎选择，避免银行理财六大误区……141

第 6 章　更为保值的投资——收藏和置业……144

招数 74　高雅的“潜力股”——艺术品……145
招数 75　古钱币收藏五技巧……146
招数 76　历代瓷器鉴别技巧……148
招数 77　识别和田玉[1]四技巧……151
招数 78　房贷还款抗加息四大攻略……153
招数 79　期房[1]和现房[2]，适合的 = 最好的……156
招数 80　二手房购买九技巧……158
招数 81　选购精装房的八技巧……161
招数 82　商用房投资选址五个着眼点……163

第 7 章　保险理财面面观……166

招数 83　人寿保险[1]合同的形式及分类……167
招数 84　有了社保，还要商业保险[1]吗……169
招数 85　如何合理设计人身保险的保额……170
招数 86　组建自己的保险“金三角”……171
招数 87　巧买保险 为年迈父母藏一桶金……173
招数 88　加息下购买“万能险[1]”的四大技巧……174
招数 89　保单利益如何实现“无缝对接”……176
招数 90　应对“断供”有窍门……178
招数 91　小心附加险“会变脸”……179
招数 92　三招防电话销售保险忽悠……181
招数 93　财产保险中的责任……183
招数 94　投保家庭财产保险应注意的事项……184
招数 95　家财险的正确理赔顺序……186
招数 96　机动车辆保险的特点和赔偿……187

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 97 车牌号被注销可否解除交强险[1]合同 189
招数 98 车辆异地出险理赔技巧 190

第 8 章 波澜壮阔的投资理念——其他理财简介 192

招数 99 冒险家的乐园——期货 193
招数 100 股指期市三要务 196
招数 101 炒权证[1]技巧 198
招数 102 真正的以钱赚钱——外汇[1]理财 200
招数 103 外汇期权[1]交易技巧 202
招数 104 外汇风险的识别 204
招数 105 能保值的投资品种——黄金 206
招数 106 如何鉴别黄金的真假 208
招数 107 黄金投资技巧 210
招数 108 揭露地下炒金团[1]的六种面目 212

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1章

做个明白的理财人——理念篇

招数1　理财——开启幸福生活的旅程

招数2　理财从规划生活开始——高效生活

招数3　你需要为哪些东西掏腰包——支出

招数4　月光族[1]如何理财

招数5　合理的理财目标是理财的动力

招数6　理债也是理财

招数7　理财也能拆东墙补西墙

招数8　通货膨胀[1]时期怎样让自己的财富保值增值

招数9　家庭理财的“三个锦囊”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 1 理财——开启幸福生活的旅程

典当并不是当今涌现出的新事物，根据史料记载，我国的典当源于南北朝时期，距今已有 16 个世纪了。

经典案例

杨女士和先生都是某国有企业的合同工，已育有 1 岁的小孩，目前仍与其先生的父母同住在两室一厅的家里。

杨女士夫妇两人每月收入合计约 5 000 元，两人所在单位已按最低标准为他们购买了社保[1]、医保。夫妻俩现有银行存款 75 000 元，去年购买了各类基金[2]合计 25 000 元。另外，夫妻俩还购买了重大疾病保险，每年缴纳保费合计约 2 500 元，还为女儿购买了人身意外伤害险，每年缴纳保费 150 元。家庭日常生活开支平均为 2 500 元/月。

由于目前的居住环境过于拥挤，计划在 5 年内购入一套面积 60 平方米左右的两室一厅二手房，最好能够在两年内购买住房以解决过于紧张的居住空间。另外，他们也想为孩子购买一些诸如教育保险之类的产品，但总觉得现阶段的经济基础并不十分好，不知道该怎样理财才能实现居家梦想，也不知道是否该调整一下银行存款和投资基金的比例，以及是否需要追加一些其他方面的保险。为这些事情夫妻俩整天愁眉苦脸的。

案例分析

杨女士的家庭收入来源单一，而相应每月开销比较大，占固定收入的 50%，另外还有 1 岁的宝宝和两位老人需要抚养和赡养，所以生活压力肯定会比较大。

而相对于理财，杨女士的资源结构也比较简单，银行存款 75 000 元，基金投资 25 000 元，缺少固定资产投资。面临的风险比较多，例如，孩子慢慢长大，老人慢慢老去，相应的消费支出会继续增大，家庭经济压力会明显上升。

像杨女士这样的家庭很多，收入不是很高，而又是家庭经济的支柱，经常会为如何理财而犯愁，经常会因此而影响心情，甚至影响到日常的生活。都说理财是开启幸福生活的旅程，那么针对像杨女士这样的家庭，如何理财才能真正开启幸福的旅程呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财建议

根据以上分析，我们提供一些建议。

（1）优化投资结构

鉴于目前 A 股市场的特定因素，加上杨女士家庭资金基础和抗风险能力的现状，认为其不宜涉足高风险投资，但投资结构过于简单，可进行适当调整：保留一定的银行存款作为基本储备，其余资金可用于购买银行理财产品，转为短期通知存款[3]，投入国债回购交易[4]等中等风险的投资领域；现有 25 000 元基金继续予以保持，如果属于回报较好的品种和有前景的投资组合，可考虑适当追加。

（2）调整买房计划

按现有收入水平，3 年内的家庭资金总额应可达到 25 万元左右，可以考虑购买一套面积 60 平方米的两居室二手住房。可以选择组合贷款[5]。

（3）合理化保险结构

现有保险功能过于集中在人身意外的赔偿方面，缺少一般情况下的重大疾病等方面的补助。建议增加夫妻双方和小孩的医疗、手术和住院费等补助险种，再各附加适宜额度的定期寿险保障，夫妻两人保费合计 1 000 元/年左右为宜，小孩保费 900 元/年即可。

【名词解释】

【1】社保：社会保险的简称，它是国家通过立法的形式，由社会集中建立基金，以使劳动者在年老、患病、工伤、失业、生育等丧失劳动能力的情况下能够获得国家和社会补偿和帮助的一种社会保障制度。社保具有强制性的特点，就是用人单位和个人都需要缴纳。社保目前包括养老保险、医疗保险、生育保险、工伤保险和失业保险等。

【2】基金：通过发行基金单位将投资者分散的资金集中起来，交由专业的托管人和管理人进行托管、管理，专门用于某种特定目的并进行独立核算的资金。

【3】通知存款：“通知存款”是一种不约定存期、支取时需提前通知银行并约定支取日期和金额方能支取的存款。一般提前通知的期限为 7 天、1 天。

【4】国债回购交易：交易所挂牌的国债现货的持有方（融资者、资金需求方）以持有的证券作为抵押，获得一定期限内的资金使用权，期满后须归还借贷的资金并按约定支付一定利息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【5】组合贷款：符合个人住房商业性贷款条件的借款人又同时缴存住房公积金的，在办理个人住房商业贷款的同时还可以申请个人住房公积金贷款的贷款称为组合贷款。

招数2 理财从规划生活开始——高效生活

理财的目标是使我们的生活更富裕，所以想正确地理财要从合理地规划生活开始。要知道，良好的理财习惯和认识，会对自己的生活起到至关重要的影响。

理财案例

暑假还没到，家在北京的刘太太就开始着手家庭开支计划：

（1）给丈夫换一个照相功能好的高档手机 4 880 元；

（2）给儿子买一双耐克牌的运动鞋 1 200 元；

（3）给自己买一台笔记本电脑 6 000 元；

（4）给双方父母的赡养费各 1 000 元；

（5）暑假去海南旅游的费用等。

刘太太将这些计划一一列在纸上之后就开始算费用，最后得出的费用是 53 580 元。

丈夫看后微微一笑："媳妇，你计划得很好，可是得考虑咱们家的收入啊？你我一个月的工资加起来也不过一万多元，可是你的这个计划却远远超过了咱们一个月的总收入啊！"

于是，刘先生建议这样规划：

（1）手机无非就是为了联系方便，照相功能再好也是辅助功能，真要是想照相，还是真正的相机来得方便。再说咱家不是有相机嘛，这项开支完全可以省去。

（2）儿子的耐克运动鞋可以在暑假商家打折促销的时候买，能比平常省去 200 元。

（3）笔记本电脑你现在也不着急用，可以等下个月买。

（4）双方父母的 1 000 元钱是必须给的，这一项很好。

（5）沐浴阳光、享受海滩不一定非要去海南，我们可以选择只有 3 个小时车程的青岛，这样不是把机票全部省下了吗？

这样一算，预算支出才 7 000 元，完全可以玩得尽兴。

就这样，在刘先生的引导下，他们一家三口度过了一个十分快乐的暑假，而且还富余了 5 000 元钱，这些钱，留到下个月给刘太太买一台笔记本电脑足够了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例分析

家庭预算是对家庭未来一定时期收入和支出的计划，按照“量入为出”的原则来制订。如年度收支总预算时，首先要明确家庭在未来一年要有多少储蓄和储备，这样在家庭资产按计划增长的同时，还能预留未来的各种不时之需。

而刘太太的预算显然已经违背了“量入为出”的理财原则，这样的预算实际上是不科学的，一旦家庭出现变故，这种预算的弊端就会很快显现出来，从而面临严峻的财务危机。另外，没有储蓄的家庭在实际生活中的抗风险能力极弱，而刘太太并没有将储蓄放在一个至关重要的位置上，而是持有一种超前消费的观念，这就导致刘太太的预算远远超出了家庭的总收入。

相比之下，刘先生的理财观念就实际一些，按照他的预算最后还省下了 5 000 元，这笔钱可以存入银行成为家庭储蓄的一部分，也可以留作下个月买笔记本电脑的费用，这样的理财观念才是明智的。

理财建议

如果我们在生活中不懂得合理地预算，有了钱就毫无节制地大手大脚乱花一气，没有钱就节衣缩食借债度日，不仅不能攒下家底，还会造成很严重的财务危机，让我们没有一点抗风险的能力。因此，必须要善于进行家庭支出预算规划，让生活有计划、有规律。那么，如何合理地规划生活呢？下面给大家提供几点日常生活中的理财规划建议。

（1）态度上要重视：家庭其实和公司类似，需要树立一种“像打理公司一样打理家庭”的严谨理财观，这样就能在有效地控制家庭支出的基础上，以一种更加适合自己的方式轻松快乐地生活。

（2）选择短时间段：选择以月份为单位的家庭预算。相对于企业预算而言，家庭预算更应该选择以月份为预算单位，这样更便于随时调整预算，增加对突发事件的抗风险能力。同时，也能根据实际需要增加一些预算之外的开支，灵活性相对来说更大一些。

（3）注重细节：在前期的粗放式预算基础上，要注意节俭。家庭预算在经历了一段时间较为粗放的理财阶段后应该逐渐将预算的注意力转移到细节管理上来。这样做出的家庭理财预算目的性强，贴近实际，真实可行，才可以称之为有效的家庭预算。

（4）把握好预算原则：预算要遵循“张弛有度，有备无患”的原则。俗话说：“人算不如天算。”日常生活中我们总是会遇到一些原本计划之外的开销，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如疾病、车祸、亲朋好友的结婚份子钱等，这些原本不在我们预算计划内的开销往往让我们手足无措。因此，我们在制订预算时一定要在精准计划的基础上预留出一部分活动资金。要知道，家庭预算就好比打仗，有备无患方能百战不殆。

（5）要根据自己的实际情况进行预算。每个家庭都有不同的开支科目，例如有的家庭供房的支出较大；有的家庭还处于租房时期，要计划购房首期的房款；有的家庭需要赡养父母，赡养支出较重。因此，要针对自己家庭的实际情况，对预算科目进行分类，这样的预算才是切实有效的家庭预算。

招数 3　你需要为哪些东西掏腰包——支出

有收入肯定就会有支出，这样才能保证平衡。有道是“会花钱的人才会赚钱”，那么，哪些是必须的支出呢？

理财案例

从前，一位欧洲探险家到北美洲去寻找黄金。一天，他在印第安人的部落发现了一把由纯金制造的明晃晃的斧子。他的眼前一亮，心想：怎么能将这把斧子弄到手呢？终于，他想出一个主意。原来，当地人不会炼铁，他就把随身带的一把铁斧磨得异常锋利，在一棵大树前进行砍树表演。只见斧子飞舞，木屑飞溅，一会儿就把一棵树砍倒了。印第安人看得瞠目结舌：天哪，竟然有这样神奇的斧子！他们一起央求这位探险家，要用金斧子换他的铁斧子。探险家假意犹豫了好久，才在人们一再要求下，换了斧子。印第安人欢呼起来，喜出望外。探险家更是喜不胜收。双方都觉得自己占了便宜，而对方则愚不可及。

印第安人知道金斧子很好看，可太重又软，不好用来干活。而在探险家眼里，金斧子是“硬通货”，是金钱和财富，回到欧洲，用这一把斧子就可开个斧子工厂，一年可制造几万把失去的铁斧子。

案例分析

这个故事向我们揭示了生活中一个极为常见的现象——“支出”，探险家为了获得金斧子支出了铁斧子，印第安人为了得到神奇的铁斧子支出了价值连城的金斧子。

同样，在家庭理财中，家长为了让孩子考上名牌大学就要为孩子支出相应的教育经费；为了将不常遇到的风险转移给保险公司，让保险公司为我们承担

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一定的损失，就要支出保险费用；股民要想真正在股市上如鱼得水，赚取高额利润，不仅要支出金钱，还要在平时支出时间和精力学习股票[1]专业知识。

生活离不开支出，家庭理财更离不开支出。

理财建议

家庭支出到底包括哪些方面，又该如何确定家庭支出的比例呢？下面给大家提供几点建议。

（1）必要的支出：衣食住行等日常开支

生活离不开衣食住行等方面的活动，因此家庭在理财时应该首先对这部分的支出进行统计，并预先为家庭留出充足的生活费。这部分费用包括一日三餐、交通、水电气、物业费、手机费等。虽然这些开支看起来很琐碎，却是家庭支出中的基础部分，任何时候这些费用都无法省去。合理的家庭理财规划应当是在满足了这些基本生活需求的基础上对剩余财富进行统筹安排。

（2）医疗支出：医疗保健费用

这里的医疗健康支出并非仅针对老年人而言，年轻人也应该对自身的健康问题加以重视。如今，随着生活节奏的加快，人们的生活压力也越来越大，由此引发了越来越多的健康问题，如工作过度劳累引起的过劳死、高血压、心脏病，饮食和环境引起的各种癌症等屡见不鲜。这些疾病的侵袭让很多人的健康遭受到致命的打击，而发病年轻化的趋势也让越来越多的年轻人过早地开始承受疾病的痛苦。

因此，在制订家庭理财规划时一定要预留一定的医疗保健开支，包括定期体检费、健身费、意外疾病治疗费和购买营养保健品的各种费用等。要知道，只有将自己的身体锻炼好、保养好，才能更加有效地工作，赚取更多的财富。

（3）教育支出：个人或子女的教育费用

教育支出是很多家庭必不可少的一块，不仅包括子女的教育支出，还包括自己在业余时间通过各种自学方式为自己充电，提升自身专业知识的专项投资等。

对于子女的教育支出，很多家长都存在这样一个误区，进高价学校、上特长班、请家教……似乎花钱越多孩子的未来就越好，其实不然，教育投资也应该根据孩子的个性特点进行支出，盲目而过度的教育支出只会让孩子生活在一种沉重的压力下，收效甚微。

（4）社交支出：交际活动费用

作为社会中的一员，每个人都不是孤立存在的，都有与人交流和沟通的需求。因此，在制订家庭理财规划时，一定要将社交支出预留出来。社会交际支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出，顾名思义就是为了社交而投入的费用，一般来说就是朋友聚会、请客吃饭、婚丧嫁娶、凑份子等，这些支出看似可有可无，实际上却是必须要花的。虽然每笔支出都不是很多，但积少成多，也是一笔不小的费用。因此，应该在每月月末的时候对下个月可以预料到的社交活动进行估算，并留足预备金，这样才不至于出现拆东墙补西墙的情况。

（5）休闲支出：旅游娱乐费用

这项支出并不需要月月都有，却绝不能年年都没有，因为平时的生活压力很大，工作、生活、子女教育等越来越多的事情让人们心情烦躁，而长期处在同一环境中的人思想也容易固化，这就需要人们学会自我减压，比如在适当的时候旅游，或者偶尔三五个朋友一起出外游玩、唱歌等，用各种休闲方式让自己放松，让长期紧绷的神经得以休息，从而在以后更好地工作。

但是，旅游娱乐需要钱，如果事到临头才忽然发现手头的预算不够，那么会让爱面子的人感觉在朋友面前出糗。因此，为了筹备一次令人心旷神怡的旅行或户外活动，至少应该在半年前就开始规划，将每个月剩余的钱拨出一些来作为活动经费，这样就游刃有余了。



【名词解释】

【1】股票：股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证。股票代表着其持有者（即股东）对股份公司的所有权。

招数 4 月光族[1]如何理财

说起白领，大家都会联想到衣着光鲜，工作在外表豪华的写字楼里的人，但却没看到大部分人都是时下流行的月光族，那么，作为他们中的一员，又该怎么理财呢？

理财案例

赵磊大学毕业两年，月入 5 000 元，虽然所在城市平均月薪在 3 080 元左右，消费水平一般，但是吃饭、租房子七七八八算下来，赵磊月月库存为零。可惜经济学专业毕业的赵磊空有一肚子理论，奈何“巧妇难为无米之炊”。

“没财可理！”赵磊说。两年下来，虽然日日朝九晚五，辛苦打拼，但赵磊仍然是个身无分文的“月光族”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赵磊的同学王斌和赵磊收入相同，但是对收入的规划分配却不同，王斌每月按时在银行存上 500 元，一年下来，王斌存款 6 000 元。

“6 000 元有什么用？”赵磊很不以为然。然而到了第二年，当赵磊仍在抱怨身无分文时，王斌的存款已经过万。由于手中握着上万元资金，王斌感到“钱生钱”有了可能，开始留意做一些投资让自己的资产增值。

案例分析

在当前物价不断上涨和流行提前消费的年代，储蓄似乎成为了一个不流行的话题，而且大多数人都会有这样的感觉：我没有什么大的开支啊，为什么我的钱就“没”了呢？尤其是刚刚走出校门，刚参加工作的年轻人，部分月薪也很高，但由于缺乏理财常识和社会经验，在生活中成了“月光族”。

究其原因，工资低是部分原因，关键在于这部分人缺乏理财意识，使得实际支出超出了收入。理财上有两个著名的公式：

支出＝收入-储蓄

储蓄＝收入-支出

从数学意义上看，两个公式完全相同，但从理财角度看，却有天壤之别。

第一个公式表明每个月收入拿到后，先满足储蓄的要求，然后再根据剩余的钱看菜吃饭，决定支出多少。

第二个公式是先满足各种支出需求，然后再去储蓄，存多存少完全取决于兜里还剩多少钱。尽管大家看上去花钱并不大手大脚，但正是因为公式的运用和消费理念的错误使得我们实际上存不了多少钱，所以不知不觉就变成了“月光族”。

理财建议

那么怎样才能让自己摆脱“月光族”的尴尬，让自己的财富慢慢积累起来呢？下面理财“三字经”相信对大家会有一定的帮助。

（1）堵

“堵”主要是指理性花钱，减少不必要的消费。比如，现在各商场的促销手段越来越多，广告铺天盖地地让你消费。那么在心动时就要冷静下来认真考虑一下，自己是真的需要还是为了一时的便宜，如果是前者无可厚非，若是后者应尽量克制。如常常看到一些女性消费者为了一时的兴趣买下大堆的衣服或化妆品，而后来却弃之不用，这其实也是一笔小小的财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）赚

让钱生钱，多学习金融知识。合理的储蓄计划、股票、基金、收藏等都是不错的投资渠道，不妨搭配使用。通常合理的理财搭配是储蓄占 40%～50%，股票、基金、收藏占 20%～30%，分红保险[2]占 20%～30%，彩票占 5%。

（3）保

常言说：天有不测风云，人有旦夕祸福。保险虽说不能避免风险发生，但却能在风险发生时给以经济上的补偿。保险不是需要不需要的问题，而是家庭理财必须办理的问题。如养老保险、少儿险[3]、婚嫁险[4]、教育险[5]、意外伤害险[6]等，应根据自己的家庭情况办理合适的保险。



【名词解释】

【1】月光族：网络流行词汇，指将每月赚的钱都用光、花光的人。

【2】分红保险：分红险指保险公司在每个会计年度结束后，将上一会计年度该类分红保险的可分配盈余，按一定的比例，以现金红利或增值红利的方式，分配给客户的一种人寿保险。

【3】少儿险：简单地说就是以未成年人作为被保险人的保险。中国法律规定少儿险的上限是 5 万元（京、沪、穗等少数经济发达城市是 10 万元）。但含寿险责任的重大疾病保险保额不受此限制。

【4】婚嫁险：为该险种所交的钱都能取回，还能拿分红，分红比银行利息高许多。婚嫁险一般都是孩子比较小的时候购买。

【5】教育险：教育险又称教育金保险，针对不同生长阶段的教育需求，提供相应的保险金。

【6】意外伤害险：意外伤害险是以被保险人的身体作为保险标的，以被保险人因遭受意外伤害而造成的死亡、残疾、医疗费用支出或暂时丧失劳动能力为给付保险金条件的保险。根据这个定义，意外伤害保险保障项目包括死亡给付、残疾给付、医疗给付和停工给付。

招数 5　合理的理财目标是理财的动力

想拥有更多的财富，过更好的生活，几乎是每一个人的梦想。但要让这个梦想得以成真，必须从订立一个切实可行的目标开始。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财案例

刘升今年 28 岁，在某三线城市的事业单位工作，平均月收入为 3 000 元，每年的年终奖金有 5 000 元。由于刘升是外地人，所以购房就成了他的首要目标，而买车也是他的重要目标。他希望能在 1～3 年内完成这两项目标。

2007 年 10 月到 2008 年 4 月，刘升的总收入为 26 000 元(加上年终奖金)。其中，手头活动资金为 5 000 元，购买基金的资金为 3 000 元，定期储蓄为 3 000 元，寄给父母 3 000 元。而花销掉的 12 000 元，只记得购买了一台 2 000 多元的数码相机，其余的也不清楚是怎么花销的。除了日常生活费之外，他只是购买一些服饰、家居等用品。由于没有记账的习惯，他对日常开销和时尚消费的数额都全然不知。

案例分析

年轻人具有理财意识，能明白“早理财早收益”的道理，实在难能可贵。但他制订的每一项目标都需要支付较大数目的资金，大多数的家庭往往需要 5～10 年甚至更长的时间才能够完成。

从购房来说，以三室一厅的房子为例，按照该市 2008 年的房价情况，110 平方米新房均价在 2 500 元左右，房款总价在 28 万元左右（现呈上涨趋势）；另外，新房装修外加简单配置家具电器，需 5 万元左右。婚庆费用至少得 3 万元（如果有家人的资助，财务压力会小一些）；再者，购车的费用约为 10 万元。

以刘升的资产配置和理财方式，如果每年有 4 万余元的总收入，除去生活费用和日常开销，在 1～3 年内实现理财目标几乎只是空谈。

如果刘升按照目前的形态去实现自己的目标，不仅完不成自己的目标，而且还可能使他丧失对理财的信心甚至丧失对生活的信心。所以，理财不仅要有目标，而且还要有合理的目标。

理财建议

下面给大家介绍几点制订理财目标的建议。

（1）制订切实可行的理财目标

“现实性”是制订理财目标时要遵循的第一要素。无论什么样的目标，都要从自己现有的财务基础和能力出发，理财目标不宜制订得过高，脱离现实的目标根本就没有实现的可能，目标也就不能发挥出它应有的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比如你现在刚刚大学毕业，月收入不足 3 000 元，要想在一年之内实现拥有一套价值千万元的别墅的目标显然是心有余而力不足的。可是对于一位拥有百万家产，年入几十万的人来说，这样的目标就可以成为自己奋斗的动力。与之相反，过于保守的理财目标虽然容易实现，但是也让你失去了奋斗的方向，不经意间你可能丧失了原本可以达到的更高水平。

（2）把制订的理财目标具体化

每个人都会对自己未来的生活有一些期望，但要想真正实现这些愿望，一个简单的办法就是把自己的目标具体地描述出来。像很多人都有“成为有车族”这个目标，但是如果你把成为有车族这个目标具体地描述为“在两年之内，购置一部 15 万元的家庭用车”，实现起来目的性就会更强。

（3）找到实现目标的途径

确立自己的目标很重要，但是更重要的是找到实现目标的途径，竭尽全力地付诸实施。

（4）理财目标需长短结合

“长短结合”也是制订理财目标时要做到的。有时候，人们在设想财务目标时，往往只考虑比较长远的目标，拥有长远的规划是一件好事，但是只考虑这些目标往往会让人们感到“疲惫”。只有长短结合的理财目标才能够保证各个阶段财富与生活的良好衔接。

招数 6　理债也是理财

在中国人的传统观念里，非必要不向别人借钱，负债是不得已的事。但是现在的新新人类在“负债消费是一种理性行为”的倡导下，越来越多地开始透支消费。其实，负债既不高尚，也不丢脸，重点在于如何有效管理。

理财案例

沈先生现在是一名 IT 业务员，妻子是一家企业的人事专员。两人目前月收入分别是 4 000 元和 3 000 元。

2008 年年初，他们买了一套 110 万元总价的婚房。其父母为了和孩子们住在一起，方便生活照应，将原来的房子以 22 万元卖掉，以 30 万元的价格也在婚房附近购买了一套小户型住房，沈太太用自己的公积金为两位老人贷了 8 万元贷款。因此，110 万元房款全部由沈先生以商业贷款[1]的方式借贷。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虽然拥有两套房产，但让他们头疼的是，每月要负担房贷 4 600 元。为了不至于成为“月光族”，无奈之下他们只得压缩生活开销，目前他们每月的基本生活开销在 1 500 元左右，这样可以每月节余 900 元。

两人的年终奖金一般为 10 000 元。但每年还需支出各项保险费 7 200 元，因此年度性节余也就只有 2 800 元。

由于买房时动用了小夫妻和父母的几乎所有积蓄，所以目前他们的金融资产不算很多。其中，现金和活期存款有 3 万元，定期性存款有 2 万元，基金价值 2 万元，黄金藏品 1.3 万元。家庭总资产为 148.3 万元。扣除家庭负债 72 万元以后，家庭净资产为 76.3 万元。

案例分析

从案例可以看出，沈先生现在的资产状况是，流动资产为 8.3 万元，每月按揭[2]还贷为 4 600 元（占每月总收入的 65.7%），按尚余贷款总额 72 万元计算，贷款期限为 22 年左右。

从收入与还贷比来看，沈先生可与原贷款银行协商，先提前归还 7 万元贷款（将现有的现金、定期性存款、基金都用于贷款归还），同时将还款期限延长至 30 年。

这样，按现行利率[3]计算，每月还款金额为 3 600 元左右（每月收入还贷比为 51.42%）。每月还贷后节余资金为 1 900 元。

由此可见，只要合理地对债务进行料理，增加每月节余，以用于其他理财，不仅缓解压力，也是一种很好的理财方法。

理财建议

下面给大家介绍几点理债的技巧。

首先，必须掌握负债的真实情况，有些人数字观念不强，只知道自己每月要缴多少贷款，却不知总贷款金额和总利息分别是多少。遇此情况，最简单的方法就是直接询问银行，请银行帮忙打一张明细表，一旦看到全部的利息成本，一定会逼迫自己设法开源节流，加速把债务还清。

其次，若是身上累积不同的债务，务必先从利率高的债务还起，因为现在全球进入“升息年”，所有的理财商品利息会跟着上涨，若刚好手中有笔闲钱，或领到年终奖金，请别急着出去慰劳自己，不如干脆提早还款，还可以赚到升息前后的利差。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最后，拟定完整的还债策略。收入稳定或在有名望的大企业上班者，最有筹码和银行谈判，只要把每月薪资报酬单拿给对方看，认真表达准时还钱的意愿，银行为了降低呆账[4]的风险，多多少少会在贷款利率上让步。还有就是根据利率、自己的收入变化等对贷款的方式做适当的战术调整，这样就能减小自己的压力，例如本案例中分析的就是如此。

【名词解释】

【1】商业贷款：用于补充工业和商业企业的流动资金的贷款，一般为短期贷款，但也有少量中长期贷款。这类贷款是商业银行贷款的主要组成部分，一般占贷款总额的 1/3 以上。

【2】按揭：以房地产等实物资产或有价证券、契约等作抵押，获得银行贷款并依合同分期付清本息，贷款还清后银行归还抵押物。

【3】利率：又称利息率。表示一定时期内利息量与本金的比率，通常用百分比表示，按年计算则称为年利率。其计算公式是：利息率=利息量÷本金÷时间×100%。

【4】呆账：是指已过偿付期限，经催讨尚不能收回，长期处于呆滞状态的账目。

招数 7　理财也能拆东墙补西墙

理财案例

透支消费已经成了很多人生活中的一部分，大部分持卡人都会在欠款免息[1]到期前把欠款还清。然而，随着信用卡的增多，不少人手中都持有数张信用卡，有些精明的持卡人开始了“以卡养卡”的拆东墙补西墙生活。一般情况下，以卡养卡就是把几张信用卡的还款日期[2]错开，日常消费用第 1 张信用卡，在还款期限之前，用第 2 张信用卡透支提现，还第 1 张信用卡的债，以此类推，数张信用卡轮换透支。

假定 1 万元周转 5 个月累计成本为 550 元。如拥有 2 张信用额度在 1 万元的信用卡，这两张卡的提现额度都为 1 万元。若每月都按时按照最低还款额度还款，那么就可获得 5 个月的资金周转期。

对此，你是不是感到惊讶，感到无法相信呢？那么让“案例分析”告诉你怎么操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例分析

下面让我们来计算一下 5 个月的消费金额。

第一个月：A 卡刷卡消费 2 000 元。

第二个月：A 卡刷卡消费 2 000 元，B 卡透支取款 200 元以最低还款额度进行还款。

第三个月：A 卡刷卡消费 2 000 元，银行会以 4 000 元的本金计算利息和最低还款额度，取 B 卡现金按照最低还款额进行还款，约为 400 元。

第四个月：A 卡刷卡消费 2 000 元，欠款本金达到 6 000 元，B 卡取现金按照最低还款额度进行还款约为 600 元。

第五个月：A 卡刷卡消费 2 000 元，欠款本金达到 8 000 元，B 卡透支取款按照最低还款额度进行还款，约为 800 元。

此时，A 卡中的 1 万元信用额度已经用完，B 卡累计取现金额大约为 2 000 元。

按每次提现金额 1%，手续费最低 10 元计算，B 卡 4 次提现需手续费一共 40 元。同时，从 B 卡提取的现金还要收取每天万分之五的利息，如按所有款项在第 6 个月 A 卡还款日前还清计算，那么四笔费用的利息共为 60 元左右。此外，每笔刷卡消费在没有全部还清之前，都会按照全部欠款的万分之五/天计算利息。于是，产生 450 元的消费本金带来的循环利息。所有成本相加，约为 550 元。

当然，上面的算法是按照最简便的方式计算的，实际上由于每次刷卡消费的额度和时间不同，循环利息也会各不相同。

理财建议

在“以卡养卡”、“拆东墙补西墙”时，必须注意以下几点，如果无法满足以下几点那还是不要“以卡养卡”的好。

（1）信用卡透支必须是自己确实一时手头比较紧，暂时“借款”时的操作，且不可把信用卡透支消费当做一种习惯，有意而为。

（2）信用卡透支的前提一定是自己有能力偿还，因为信用卡透支提现利息是很高的，以免得不偿失。

（3）信用卡透支必须用于正常的日常消费，不能用做非法经营或投资风险比较大的投资，以免造成损失后无力偿还。



【名词解释】

【1】欠款免息日：信用卡发行单位为了刺激消费，在“透支消费”的一定日期内不收取欠款利息，这段时间就是欠款免息日。但要注意其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前提是“透支消费”，如果是“透支提取现金”是没有免息日的。

【2】还款日期：从银行记账日到银行规定的免息到期日，称还款日期。

招数 8　通货膨胀[1]时期怎样让自己的财富保值增值

理财案例

在第一次世界大战结束后的德国，有一个小偷去别人家里偷东西，看见一个筐里边装满了钱，他把钱倒了出来，只把筐拿走了。可见当时的德国，货币贬值到了在今天看来几乎无法相信的程度。

实际上，第一次世界大战结束后的几年，德国经济处于崩溃的边缘。战争本来就已经使德国经济凋零，但战胜国又强加给德国极为苛刻的《凡尔赛和约》[2]，使德国担负巨额的赔款。德国最大的工业区——鲁尔工业区 1923 年还被法国、比利时军队占领，可谓雪上加霜。

德国政府无奈，只能日夜赶印钞票，通过大量发行货币来为赔款筹资。由此，德国经历了一次历史上最引人注目的超速通货膨胀。从 1922 年 1 月到 1924 年 12 月，德国的货币和物价都以惊人的比率上升。每份报纸的价格从 1921 年 1 月的 0.3 马克上升到 1922 年 5 月的 1 马克、1922 年 10 月的 8 马克、1923 年 2 月的 100 马克，直到 1923 年 9 月的 1000 马克。在 1923 年秋季，价格更以不可思议的速度“飞”起来了：一份报纸的价格 10 月 1 日 2000 马克、10 月 15 日 12 万马克、10 月 29 日 100 万马克、11 月 9 日 500 万马克，直到 11 月 17 日 7000 万马克。

在这样巨大的经济危机中，德国人民遭受了极大的苦难。没有工作、没有粮食，走投无路。

案例分析

从德国这场史无前例的经济危机中我们可以看出，过度的钞票发行量造成的通货膨胀是导致这次经济危机全面爆发的一个最重要原因。

通货膨胀的实质是社会总需求大于社会总供给。比如，商品流通中所需要的金银货币量不变，而纸币发行量超过了金银货币量的一倍，单位纸币就只能代表单位金银货币价值量的 1/2。在这种情况下，如果用纸币来计量物价，物价就上涨了一倍，这就是通常所说的货币贬值。此时，流通中的纸币量比流通中所需要的金银货币量增加了一倍，这就是通货膨胀。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财建议

当物价上涨，手中的钱越来越不经花的时候，我们应该怎样理财呢？我们应该怎样做才能让自己辛勤工作积累的财富继续保值增值呢？对于处在不同阶层和阶段的人，我们给出了不同的建议。

（1）年轻人理财

对于年轻人，开源节流是保证财产在通胀时期保值增值的最佳理财策略。年轻人由于刚刚走出校门步入社会，面临严峻的生存压力，经济一般都不是很宽裕，甚至有些人还要依靠父母才能维持生计。因此，在这种情况下，勤俭节约、减少开支仍然是他们理财规划中首当其冲的一项任务。

但是，如果能在减少支出的情况下用闲置资金进行一些适当的投资，将能从根本上实现财富的保值增值。那么，什么样的投资产品适合这类人群呢？

众所周知，在众多投资产品中，基金具有流动性[3]强、风险性相对较低、收益相对较高、管理专业等特征，因此，对于经济状况不是很好的年轻人来说，基金定投[4]是投资理财的首要选择。一方面，投资基金可以加速年轻人的财富积累，另一方面也可以帮助他们跑赢 CPI[5]。

当然在具体品种的选择上，可以根据个人风险承受能力的不同，在股票型基金[6]和平衡型基金[7]等类型上作选择，风险承受能力较大的，可以在配置比例上多购买一些股票型基金；反之，则增加平衡型基金等类型的基金。

（2）有一定经济基础的中年人理财

适当考虑将闲置资金投入到资本市场[8]，减少银行存款、国债[9]等理财产品所占的比例，这是应对通货膨胀、让财产保值增值的最佳理财方式。

一般来说，投资股票是一种职业行为，投资基金则是一种生活方式，长期持有优质的基金和股票一方面可以避免因错过上涨而减少收益，另一方面也在一定程度上降低了财富被通胀侵蚀的风险。因此，在通货膨胀时期，最适合中年人的理财方式是投资资本市场。

就目前的经济形势来看，市场的通胀率一般为 5%～6%，因此，要想真正实现财富的保值增值，理财的目标收益率就必须高于这个比例，而股票、基金、房地产等理财产品的收益率往往高达 20%，甚至 100%，这就意味着一些经济能力较好的中年人可以将一部分资金投资到这个有着高收益的资本市场中来。但是，高收益就意味着高风险，因此不能将所有资金都投入进去，而应将投资比例控制在总资产的 40%～50%之间。对于债券[10]类以及银行理财产品来说，投资比例也应控制在 30%～40%之间，剩余的部分资金，可留作流动资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）已退休的老年人理财

过去我们一直常说要以保守的理财方式为主，但是要想在通货膨胀时期让财富保值，就要改变一下老年人传统的理财思路，用一种较为“激进”的理财方式平稳渡过通胀危机。

要想让自己的资金不缩水，就必须在通胀时期适当投资一些股票或者基金。但是，老年人要注意的是，投资股票和基金并不是为了赚取太多的利润，而是为了抵消通胀给资金造成的缩水，因此，不要选择那些高风险的投资产品，只要投资产品的收益率略高于通胀率就可以了。

此外，除了传统的银行存款、债券等理财产品，老年人还可以投资一些银行推出的理财产品，例如项目信托[11]产品，这类产品收益性和安全性都很好。

另外，要特别提醒老年朋友注意的是，在选择银行理财产品时一定要自己先弄懂这些产品的属性，做到有备而来，万无一失。

如此看来，通货膨胀并不可怕，可怕的是我们在通胀时期束手无策，让自己辛辛苦苦积累的资产白白流失。因此，只要大家能够根据自己的实际情况选择适合自己的理财方式，我们照样能在通胀时期赚取丰厚的利润。

【名词解释】

【1】通货膨胀：通货膨胀（Inflation）是指在纸币流通条件下，因货币供给大于货币实际需求，也即现实购买力大于产出供给，导致货币贬值，而引起的一段时间内物价持续而普遍地上涨的现象。

【2】《凡尔赛和约》：全称《协约国和参战各国对德和约》，是第一次世界大战后，战胜国（协约国）对战败国（同盟国）的和约，它的主要目的是惩罚和削弱德国。

【3】流动性：指资产能够以一个合理的价格顺利变现的能力，它反映投资的时间尺度（卖出它所需多长时间）和价格尺度（与公平市场价格相比的折扣）之间的关系。

【4】基金定投：定期定额投资基金的简称，是指在固定的时间（如每月8日）以固定的金额（如500元）投资到指定的开放式基金中。这样投资可以平均成本、分散风险，比较适合长期投资者。

【5】CPI：是反映与居民生活有关的产品及劳务价格变动的指标，通常作为观察通货膨胀水平的重要指标。

【6】股票型基金：股票型基金是指60%以上的基金资产投资于股票的基金。

【7】平衡型基金：平衡型基金是指既要获得当期收入，又追求基金资产长期增值的基金。

【8】资本市场：期限在1年以上用于各种资金借贷和证券交易的场所。

【9】国债：又称国家公债，是国家以其信用为基础，按照债的一般原则，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过向社会筹集资金而形成的债权债务关系。

【10】债券：政府、金融机构、工商企业等机构直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行，承诺按一定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。

【11】信托：一种特殊的财产管理制度和法律行为，同时又是一种金融制度，信托与银行、保险、证券一起构成了现代金融体系。

招数 9　家庭理财的“三个锦囊”

理财案例

牛先生和太太今年都是 30 岁，均为中学教师，家庭年收入 10 万元，两人每月有住房公积金[1] 2 200 元，家庭每年生活开支约为 3 万元。现有活期存款 8 万元，没有其他投资项目；有一套 100 平方米的住房，现在剩余贷款 12 万元，还贷期还有 12 年，每月还贷 1 100 元。5 年内不准备买车，2 年内不准备要孩子。单位有基本的养老保险和医疗保险，因此也就没有参加其他商业类保险。

随着社会物价的提升，牛先生感到钱在贬值，因此想通过合理的理财手段来增加自己的财富。因为牛先生和太太都有稳定的工作和收入，因此他们想把自己的理财目标定为 5 年一个阶段。

那么针对像牛先生这样的普通工薪家庭未来 5 年该如何理财呢?

案例分析

牛先生今年 30 岁，按 60 岁退休计算，工作时的理财时间正好 30 年，如果按照“五年规划”的标准，正好有 6 个“5 年规划”，基于这个时间段合理地安排家庭财产，主动规划人生，会使得家庭生活更加丰富多彩。

牛先生和太太都有稳定的工作，收入和保障也不错，并且有近长期理财规划的打算，这是难能可贵的。不过，牛先生现有的投资渠道均为银行储蓄，从牛先生的实际情况来看，工作和收入均稳定，而且收入水平也不低，有一定的承受投资风险的能力。因此，在今后的理财中需要转变观念，学会灵活运用一些新的投资工具来实现更高的收益。

理财建议

锦囊 1：强化两人的养老和医疗保险

理财的最终目标是提高生活质量，一方面要达到不断提高现有生活质量的目

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，另一方面就是想办法提高未来的生活质量，使晚年更幸福。所以，牛先生现有积蓄以及部分后续收入可以作为生活保障金和养老保险金。另外，为了增强家庭抵御风险的能力，可根据情况适当购买商业养老保险[2]以及意外健康保险。

锦囊2：科学打理现有积蓄

牛先生现有存款8万元，这笔存款可以按两种方式打理。

一是购买短期的人民币理财产品，比如目前多家银行推出的一个月期理财产品，这种产品月初由银行自动扣款投资，月末将本金和当月收益自动划到客户账户，投资者只需要签订一次协议，以后每月可以实现自动循环理财，由于投资期限短，资金流动性受限制较小，如有急用还可以随时赎回[3]。

另一种方法就是投资货币型基金[4]，货币型基金灵活性较高，理财起点较低，赎回一般两个工作日即可。

锦囊3：提前规划子女教育基金

虽然牛先生两年内不打算要孩子，但目前以及将来，家庭开支除房子外最大项目就是子女教育，因此必须从现在开始积攒子女教育基金。由于牛先生夫妇较为年轻，工作和收入稳定，抗风险能力较强，可以适当从后续收入中拿出部分资金（比如一半），定期定额申购[5]绩优的股票型开放式基金[6]或平衡型、债券型基金[7]，这种方式可以均摊成本，更加稳妥地实现较高理财收益，从而抵御教育消费等物价上涨带来的货币贬值。

当然，等两三年之后，牛先生的生活和养老基金增加了，还可以选择更高的集合理财等投资渠道。

【名词解释】

【1】住房公积金：由单位及其在职职工缴存的长期住房储金，是住房分配货币化、社会化和法制化的主要形式。

【2】商业养老保险：以获得养老金为主要目的的长期人身险，它是年金保险的一种特殊形式，又称为退休金保险，是社会养老保险的补充。

【3】赎回：申请将手中持有的基金单位按公布的价格卖出并收回现金的过程。

【4】货币型基金：主要投资于债券、央行票据、回购等安全性极高的短期金融品种。

【5】申购：投资者到基金管理公司或选定的基金代销机构开设基金账户，按照规定的程序申请购买基金单位的过程。

【6】开放式基金：基金的资本总额及总数不是固定不变的，而是可以随时根据市场供求状况，发行新份额或被投资人赎回投资的基金。

【7】债券型基金：以债券为主要投资目标的共同基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章

流汇汪洋的“效应”——储蓄篇

招数 10　“死”与“活”的选择——定期还是活期

招数 11　最大限度地获取利息——十二存单法[1]

招数 12　小钱里头的大学问——存款利益最大化

招数 13　当心“自动转存”成了“谁取都行”

招数 14　网上银行[1]方便多

招数 15　网络购物[1]与网上银行

招数 16　巧用支付宝[1]跨行转账不花钱

招数 17　六招防范网上银行被盗

招数 18　银行挂失有学问

招数 19　刷卡需避三误区

招数 20　三招应对银行卡短信诈骗

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 10 “死”与“活”的选择——定期还是活期

手中有了多余的钱，可一时还没有想好如何消费，那么不妨先到银行把钱存起来，等以后用时再取出来。银行有活期存款和定期存款之分，作为普通大众的我们，到底是选择活期好还是定期好呢？

经典案例

2008 年老李光荣退休，生活也从原来的忙碌一下子变成了逛逛公园，养个花，遛遛狗的清闲日子。其子女都已经成家立业，平时自己也没有什么特别爱好，退休工资足够日常生活开支了。看着利率表上存期越长利息越高，老李就打算把自己多年的积蓄全存成 5 年期定期存款。

当初，老李只考虑让手中的钱最大限度地增值，却没有考虑到随着自己年龄的增加，生病住院的可能性也相应地增大。

天有不测风云，人有旦夕祸福。这样清闲的日子过了有两年，2010 年 7 月的一天老李突然病倒，急需支付医疗费用 2 万余元，无奈之下，老李只好把存了两年的存款办理了提前支取。

经过一段时间的治疗，老李康复出院了。最后，经过医疗保险的补偿，老李自己实际也没有花费多少钱，但让老李感到遗憾的是，由于办理了提前支取，存款只能按活期利息计息，2 万元存了两年只有 144 元的税前利息。

案例分析

如果当时老人做好预期开支计划，并根据自身情况选择期限较为短些的两年期或先存一个一年期，到期再转存一年，同样是现在支取，利息就大不一样了：存两年定期实得利息 486 元（税前），连续存两个一年实得利息 450 元（税前），均比老人提前支取实得的高出不少。因此，如何根据自己的实际情况，选择一个合适的存期，对于家庭理财来说，是非常重要的。

存款时是选择活期还是定期，具体要看你对资金流动性的要求。如果你的钱长期不用，可以存定期，而且最好分存为几张等额存单，这样就算有急用，也可以解存部分定期，不至于损失全部利息，而且存期越长，利率越高，肯定要比活期好。反之，如果你的钱很可能随时会用到，那还是选择活期比较妥当。

理财建议

（1）暂时用不到的钱尽量不要存活期

存款，一般情况下存期越长，利率越高，所得的利息也就越多。因此，要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

想在家庭储蓄中获利，除了把作为日常生活开支的钱存活期外，其余的都应存为定期。

（2）不提前支取定期存款

定期存款提前支取，只按活期利率计算利息，若存单即将到期，又急需用钱，则可拿存单作抵押，贷一笔金额较存单面额小的钱款，以解燃眉之急，如必须提前支取，则可办理部分提前支取，尽量减少利息损失。

招数 11 最大限度地获取利息——十二存单法[1]

理财案例

23 岁的王小姐是一名媒体工作者，去年刚参加工作，月收入在 3000 元左右。经常听到她说的一句话就是：“发工资的时候我最富。”

由于家境较好，在她身上总能看到最新的时尚元素。当然，到了月末，她的工资就都花光了，有时候还需要老爸老妈赞助才能熬过发工资前的‘艰苦’时光。”问起她的理财经，她对此感到一片茫然，优越的家庭条件，致使她从小就对存钱储蓄没有概念，对最新的投资理财工具更是一概不知。

案例分析

时下，像王小姐一样刚参加工作，没有任何储蓄计划的不在少数。

虽然年轻的“上班族”每月节余不多，但如果平日多注重生活中理财的小细节，选择合适的投资工具和方式，不仅可以培养自己的理财习惯，也一样能积累一笔“小”财富。

从另一个角度来讲，其实现在的年轻人是最需要理财的。因为现在的年轻人当中，独生子女的比例相当大，以后会出现很多对夫妻要独自承担赡养四个老人及养育一个子女的重大责任和义务。所以，从现在开始就制定良好的理财计划，对以后会有很大的帮助。

理财建议

其实，像王小姐这样的年轻人，在实际生活中可以采用“12 存单法”，“12 存单法”就是每月提取工资收入的 20%～30%做一个定期存款单，每月定期存款单期限可以设为一年，每月都这么做，一年下来你就会有 12 张一年期的定期存款单。

“十二存单法”的好处就在于，从第二年起，每个月都会有一张存单到期，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果有急用，就可以使用，也不会损失存款利息；当然如果没有急用的话这些存单可以自动续存，而且从第二年起可以把每月要存的钱添加到当月到期的这张存单中，继续滚动存款，每到一个月就把当月要存的钱添加到当月到期的存款单中，重新作一张存款单。

这种方法看似利息很低，但积少成多，坚持下去会收到意想不到的效果。

这种储蓄方式很适合年轻家庭，操作起来简单、灵活，既能有效地累积家庭资产，又可以应对家庭财务中可能出现的资金短缺问题。

需要注意的是：不要直接把钱留在工资账户里，因为工资账户一般都是活期存款，利率很低，如果大量的工资留在里面，无形中就损失了一笔收入。

招数 12　小钱里头的大学问——存款利益最大化

理财案例

郑先生有 10 万元现金，想存一年定期，觉得资金灵活性太差，存半年又觉得利率太低。怎样才能在保证利息的前提下，提高资金灵活性呢？郑先生有些伤脑筋。

后来通过在银行工作的朋友介绍分析，郑先生决定把 10 万元平均分成两份，每份 5 万元，然后分别将其存半年和一年定期存款。半年后，将到期的半年期存款改存一年期的存款，并将两张一年期的存单都设定成为自动转存[1]。

案例分析

本例中，郑先生的这种储蓄方法就是我们通常所说的阶梯储蓄法。这样交替储蓄，循环周期为半年，每半年就会有一张一年期存款到期可取，相当于享受一年定存利息的同时，将资金灵活性提高了一倍。显然比将 10 万元一起全部存为定期要好得多。

现实生活中，许多中等收入家庭都会有一些小额闲置资金，他们对资金灵活性要求不是很高，但又不想把存款“锁”得太死，这种储蓄方式比较适合此类家庭。

其实，家庭理财中储蓄获利是最稳定的一种方式。那么如何实现储蓄利益最大化呢？下面给大家提供几条使存款利益增大的建议，可根据个人不同的情况，采取不同的存款方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理财建议

（1）组合存储可获双份利息

组合存储是一种存本取息与零存整取相组合的储蓄方法，如现有一笔钱，可将其存入存本取息账户，在一个月后，取出存本取息的第一个月利息，再开设一个零存整取账户，然后将每月的利息存入此账户。这样，不仅可得到存本取息的利息，而且利息在存入零存整取账户后又获得了利息。

（2）月月储蓄

月月储蓄说的是 12 存单储蓄，如果每月的固定收入为 2 500 元，可考虑每月拿出 1 000 元用于储蓄，选择一年期固定存款方式，一年后，手中便有 12 张存单，在第一张存单到期时，取出到期本金与利息，和第二年所存的 1 000 元相加，再存成一年期定期存单，以此类推。这样会时时手中有 12 张存单。一旦急需，可支取到期或近期的存单，减少利息损失，充分利用储蓄的灵活性。

（3）阶梯存储

假如你持有 3 万元，可分别用 1 万元开设 1 至 3 年期的定期储蓄存单各一份；1 年后，你可用到期的 1 万元，再开设一个 3 年期的存单，以此类推。3 年后你持有的存单则全部为 3 年期，只是到期的年限不同，依次相差 1 年。这种储蓄方式可使年度储蓄到期额保持等量，既能应对储蓄利率的调整，又可获取 3 年期存款的较高利息。这是一种中长期投资，适宜工薪家庭为子女积累教育基金与婚嫁资金。

（4）四分存储

若你持有 1 万元，可分存 4 张定期存单，存额呈梯形，以适应急需时不同的数额，即将 1 万元分别存成 1 000 元、2 000 元、3 000 元、4 000 元的 4 张 1 年期定期存单。此种存法，假如在一年内需要动用 2 000 元，就只需支取 2 000 元的存单，可避免需取小数额却不得不动用“大”存单的弊端，减少了不必要的利息损失。

（5）预支利息

存款时留下支用的钱，实际上就是预支的利息。假如有 10 000 元，想存 5 年期，又想预支利息，到期仍拿 10 000 元的话，你可以根据现行利率计算一下，存多少钱加上 5 年利息正好为 10 000 元，那么余下的钱就可以立即使用，尽管这比 5 年后到期再取的利息少一些，但是考虑到物价等因素，也是很经济的一种办法。

（6）利滚利存款法

所谓的利滚利存款法，是存本取息与零存整取两种方法完美结合的一种储蓄方法。这种方法能获得比较高的存款利息。利滚利存款法的具体操作方法如下。

假如你有一笔 5 万元的存款，可以考虑把这 5 万元用存本取息方法存入，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在一个月后取出存本取息储蓄中的利息，把这一个月的利息再开一个零存整取的账户，以后每月把存本取息账户中的利息取出并存入零存整取的账户，这样做的好处就是能获得二次利息，即存本取息的利息在零存整取中又获得利息。

【名词解释】

【1】自动转存：定期存款自动转存的简称，即客户存款到期后，客户如不前往银行办理转存手续，银行可自动将到期的存款本息按相同存期一并转存，不受次数限制。续存期利息按前期到期日利率计算。续存后如不足一个存期客户要求支取存款，续存期间按支取日的活期利率计算该期利息。

招数 13　当心"自动转存"成了"谁取都行"

理财案例

张先生在某储蓄所存了一笔 5 万元一年期定期存款，当时他根据工作人员的建议，选择了"自动转存"业务。一年之后，他的存折不慎丢失，他认为这笔存款已经自动转存为一年定期了，而身份证一直在他自己手里，于是谁也无法提前支取存款。

可是，半个月后他去银行办理存折挂失补发时，工作人员告诉他，5 万元存款已经被人取走了。他立即提出异议：这是自动转存的定期存款，还没到期别人怎么能支取呢？

案例分析

为什么会出现张先生这种情况呢，原因在于银行的规定不同，有的银行规定在自动转存后的存期内支取存款，利率和计息方式等同于定期提前支取，但支取手续却等同于存款到期，不需要检验任何证件。

如今金融服务越来越完善，"自动转存"业务以其方便、省事等优势受到了广大居民的欢迎，但作为一项新业务，各银行对自动转存之后存款的提前支取规定不一样，有的金融机构规定自动转存期内的提前支取等同于普通定期提前支取，需要检验存款人身份证件；有的金融机构视这种提前支取为存款到期，任何人凭存折都可以支取存款，例如张先生就属于这种情况。

因此，在这里特别提醒大家，在办理"自动转存"业务时应该注意以下的两点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财建议

（1）“自动转存”不代表一劳永逸

按照一些银行的规定，“自动转存”只能按原来的存期转存。比如原来存的是两年定期，只能自动转存成两年定期。但是存期与利率走势有很大的关系，当时选择两年定期时利率可能非常稳定，可两年后升息压力增大，再转存两年就不合适。这时，应及时将到期存款办理“人工转存”，即支取后转存一年期等短期存款，以待升息后选择更高利率的存款种类。

（2）自动转存要加密码

许多银行规定自动转存后的提前支取不要身份证，虽然方便了提前支取，但存款安全却受到了影响。但如果在存款时就加上密码，即使存单丢失或被盗，因为密码查询、挂失均要凭身份证，没有存款人身份证，任何人不能办理提前支取，这无形中等于给“自动转存”加上了一道保险。

招数 14　网上银行[1]方便多

理财案例

不久前，李大爷去附近一储蓄所存款时，突然内急，可储蓄所内没有厕所，李大爷只得放弃排了半个小时的队，回家上厕所后再回银行，重新排队。因为上了趟厕所，存钱折腾了一个上午，储蓄所咋就没有厕所呢？

像李大爷这种情况比比皆是，更有甚者，居民到附近储蓄所缴纳水电费，碰到集中缴费的那几天，有时要花费两三个小时，解决内急真成了难题。为了不上厕所，有的人早晨连水都不敢喝。

随着经济的迅速发展，虽然各个银行的储蓄所到处都是，大小不同，服务业越来越完善，但是几乎都存在同样的问题，到哪个银行都要排队，如果因为流程不熟悉，排错了队，还要从头再排。

案例分析

设置厕所并非银行的法定义务。银行是对环境安全极其敏感的场所，内部员工使用的厕所在保险门里面。而且，大部分银行网点都是租赁的，如果设置厕所，成本会更高。

虽然现在绝大部分银行营业厅内都有空调、沙发等设施，但恰恰少了“方便之处”。“银行没有厕所”的现象在全国各个银行都普遍存在，即使在北京、上海等大城市，银行大厅也没有设置厕所。由于银行没有对外开放的厕所，顾客要上厕所，只能去外面找。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不设置厕所只是实体银行的问题之一，而排队、等待、烦琐的操作流程等问题才更让人头疼。相对于实体银行的诸多不方便，网络银行就完全没有这种麻烦了。

理财建议

与传统银行业务相比，网上银行的优势在以下三个方面尤为明显。

（1）互动性与持续性服务

有了网上银行系统，客户可以通过电子邮件、账户查询、贷款申请或档案的更新等途径，实现网络在线实时沟通。客户在任何时间、任何地方通过因特网都能得到银行的金融服务。银行业务不受时空限制，每天可向客户提供 24 小时不间断服务。

（2）私密性与标准化服务

网上银行通过两套加密系统对客户隐私进行保护。网上银行提供的服务比营业网点更标准、更规范，避免了因工作人员的业务素质不齐及情绪方面的原因导致的服务质量的差异。

（3）业务全球化

网上银行是一个开放的体系，是全球化的银行。网上银行利用因特网提供全球化的金融服务，客户可快捷地在不同国家用不同语言对账户进行各种操作。



【名词解释】

【1】网上银行：网上银行又称网络银行、在线银行，是指银行利用 Internet 技术，通过 Internet 向客户提供开户、销户、查询、对账、行内转账、跨行转账、信贷、网上证券、投资理财等传统服务项目，使客户可以足不出户就能够安全便捷地管理活期和定期存款、支票、信用卡及个人投资等。

招数 15　网络购物[1]与网上银行

理财案例

“网上购物”，这个逐渐流行于 21 世纪的购物方式已经为越来越多的人所接受。不论是腰缠万贯的大富翁、时尚的白领丽人，还是普通的工薪阶层，几乎都有过网上购物的经历。这其中有的人也许仅仅是想体验网上购物的感觉，有的则可能已将网上购物作为自己日常生活的重要组成部分以取代传统上街购物的方式。

万事达卡国际组织[2]的调查结果显示，中国在 2011 年将取代日本成为亚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



太地区[3]最大的网上购物市场。

据英国广播公司的消息，万事达对亚太地区电子商务市场进行了调查后提出，2011 年亚太地区网上购物的增长率将超过每年 23%。

而亚太地区网上购物增长的主要驱动力将是中国和印度。中国和印度两国“中上收入城市精英”人数的逐渐增加将促进两国网上购物市场的迅速发展。

另外，我国城市化进程的加速、经济大幅度增长以及购买力的增强都意味着国内消费额将有强劲增长。

到 2011 年，中国将有 4.8 亿名网上消费者，约占亚太地区总人数的 58%。而目前中国网络消费者的人数约占亚太地区总人数的一半。

万事达组织的报告还提出，2011 年，中国网络购物销售额将有望达到 1.4 万亿美元，成为亚太区的第一。

案例分析

究竟什么原因使得网上购物有如此大的魅力？

首先，对于消费者来说。

① 可以在家“逛商店”，订货不受时间、地点的限制。

② 获得大量的商品信息，可以买到当地没有的商品。

③ 从订货、买货到货物上门无需亲临现场，既省时又省力。

④ 由于网上商品省去店面、储存保管等一系列费用，总的来说其价格较一般商场的同类商品更便宜。

其次，对于商家来说，由于网上销售没有库存压力，经营成本低，经营规模不受场地限制，再加上互联网对市场信息的及时反馈，商家可适时调整经营战略，能更好地提高企业的经济效益和参与国际竞争的能力。

再次，对于整个市场经济来说，这种新型的购物模式可在更大的范围内、更多的层面上以更高的效率实现资源配置。

综上可以看出，网上购物突破了传统商务的障碍，无论对消费者、企业还是市场都有着巨大的吸引力和影响力，在新经济时期无疑是达到“多赢”效果的理想模式。

伴随着网上购物的群体的不断壮大，接踵而来的是付费问题，下面给大家提供几点使用网上银行的注意事项。

理财建议

使用银行卡进行网上购物时，应注意以下事项：

（1）了解与您交易的网上商户

首选在您信任的网站进行购物，如果是初次交易，建议确认商户的固定电话（而不是手机号码）以及邮寄地址（而不只是邮箱地址），验证商户的真实可靠性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）使用安全的网站

在支付页面进行支付时，留意网页地址的前缀应为 https://，并且 IE 浏览器右下角状态栏上应显示相应的图案，这些标志表明您的交易受到加密措施的保护。如果标记出现在网页上，那么很可能是不法分子制作的假网站。持卡人应立即停止交易，并与发卡银行联系，保护卡片信息安全。

（3）保护个人信息

建议查看网上商户的隐私保护条款，了解商户收集了哪些有关您的信息，以及这些信息如何被使用。千万不要透露账户信息及密码等重要信息。

（4）保存订单及销售条款

由于购物网页随时有可能更换，建议将订单及网页上有关消费保证的事项，包括送货时间、客户服务、退货办法等打印出来，万一受骗，及时向工商管理部门或消费者保护协会举报。

（5）定期检查您的对账单

如果您发现可疑交易，应立即联系发卡银行。

（6）妥善处理您的银行账单

不要随意丢弃银行卡账单及其他票据，应妥善保管或彻底销毁它们，以防不法分子拾获，从而获得您的账户信息。

（7）保护您的银行卡

千万不要随意放置银行卡，不要将卡片或卡片正反面复印件借给他人使用。建议您专门用一张信用卡进行网上购物支付。

（8）谨防账户被盗用

谨慎选择交易卖方商户，不要将自己的信用卡号、有效期、密码等信息透露给虚构卖家。不要登录卖家诱导的支付平台，谨防虚假支付网站。



【名词解释】

【1】网络购物：简单来说，就是利用 Internet 直接购买自己需要的商品或者享受自己需要的服务。具体地讲，是指买家通过网上专业的购物网站检索商品信息，选择合适的商品，然后填写相关资料、银行账号等，以电子订购单的形式发出购物请求，厂商以邮购、快递公司送货上门等方式发货的购买商品的过程。实际上，网络购物是电子商务的一个重要组成部分。

【2】万事达卡国际组织：全球第二大信用卡国际组织（第一为 VISA 国际组织）。1966 年美国加州的一部分银行成立了银行卡协会，并于 1970 年启用 Master Charge 的名称及标志，统一了各会员银行发行的信用卡名称和设计，1978 年再次更名为现在的 MasterCard。

【3】亚太地区：亚洲地区和太平洋沿岸地区的简称。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



招数 16 巧用支付宝[1]跨行转账不花钱

理财案例

2010 年 5 月，一条“个人到银行存零钱需要缴纳‘数钱费’”的消息引起用户一片哗然；7 月份，多家银行 ATM 机跨行取款手续费从每笔 2 元直接翻番至每笔 4 元；最近一向被认为是最便宜汇款方式的网银转账汇款也被曝费用大幅上涨，有银行网银转账费涨幅高达 10 倍。

而早在 2010 年 4 月 1 号，部分商业银行中就已经有将网银跨行转账的手续费进行了统一，由原先异地转账收取转账金额的千分之五，同城转账每笔只收两元，变成了统一之后的同城和异地，都按照千分之五的标准收取。

与此同时，网上银行同城和异地跨行的手续费用，最高的已经按照转账金额的千分之九来收取，每笔业务最低 1.8 元，每笔最高收费高达 45 元。之后不久，各大国有商业银行在北京也统一了同城跨行和异地跨行的网银转账收费标准，单笔最高收费 45 元。

另外，有的银行不仅上调了跨行转账的费用，而且上调之后，没有及时、全面地告诉用户，例如有的银行在 3 月中旬就已经上调了收费标准，但只是在网点对外贴出公示，并没有在网上公布，大多数普通客户至今仍然不知。

粗略估计，客户办一张银行卡，按照每年发生一次金额为 5 000 元的跨行跨地区转账来算，每年需要近百元。

案例分析

目前，银行收费项目已达上百种，而且还有不断增加的趋势。对于银行收费，普遍反感的有收费项目过多、费用过高、强迫消费、不公示、服务跟不上等几方面。为此，2011 年 7 月份国家取消了很多项收费项目。

作为普通用户，面对银行各项服务收费说涨就涨的局面，如何应对平常交房贷、交房租、给亲朋好友汇款之类的日常资金流转呢？怎样避免“被收费”，做到跨行转账、异地汇款不花钱呢？在这里给大家一个巧用支付宝转账的建议。

理财建议

支付宝是网上购物必备的支付工具，相信大多数网购过，甚至上网支付过的用户对支付宝都不陌生。事实上，除了在淘宝和各类网站购物之外，支付宝还提供了“我要付款”、“我要收款”、水电煤缴费、信用卡还款、网上捐赠等多种生活助手类服务。

而巧用支付宝账户的“我要付款”和“我要收款”服务，基本就能实现日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



常转账汇款零费用了。使用这一服务的具体步骤如下。

（1）用户用两个邮箱免费注册两个支付宝账户（以下称 A 账户和 B 账户），并通过支付宝实名认证。

（2）登录支付宝网站通过支付宝的充值功能将一个银行账户里的钱充值到 A 支付宝账户中。

（3）将 A 支付宝账户中充值的款项通过“我要付款”功能直接付款到 B 支付宝账户，整个操作非常简单，并且做到即时到账。

（4）将 B 支付宝账户中的款项通过“提现”功能提现到另一个银行账户中，一般 1 至 2 个工作日就可到账。

使用这个方法，除了能够实现个人不同银行账户之间的转账和汇款，同样能够实现给其他人免费转账汇款。操作上只需要知道他人的支付宝账户，将款项打过去，再让收款人提现到自己的银行账户就可以了。

目前，支付宝对于支付宝网站内的付款和收款服务给予每个用户 1 万元每月的免费额度，超过 1 万元，按交易额的 0.5%收取服务费，服务费最低 1 元，最高 25 元。对于普通个人用户来说，每个月 1 万元的免费额度已经足够满足日常还房贷、交房租、亲朋好友之间的资金往来等需求了。



【名词解释】

【1】支付宝：支付宝（中国）网络技术有限公司是国内领先的独立第三方支付平台，由阿里巴巴集团创办。支付宝致力于为中国电子商务提供“简单、安全、快速”的在线支付解决方案。

招数 17　六招防范网上银行被盗

理财案例

张磊是新乡市获嘉县某企业的负责人，2006 年 10 月，他在某银行开通了网上银行。2007 年 9 月 17 日，张磊在该存折上存了 30 余万元。当天下午 2 时，当他到银行取钱时，却被告知账户上只剩下 560 元了。经询问，原来是自己银行卡上的存款 34.9 万元被别人转走支取了。

经公安机关调查发现，张磊被盗取的 34.9 万元是当天上午 9 时，通过网上银行被转到了一个叫丁嘉伟的银行账户上，而这个账户是在贵阳市某银行一营业网点开的户。

警方经调查，当天上午，丁嘉伟总共从该银行营业网点取走了 69 万元，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其中，就包括张磊的 34.9 万元。

丁嘉伟所使用的身份证是假的。他利用电脑在网上作案，通过攻击某银行的输入系统，盗取储户的密码后，把储户的钱经网上银行转走。

案例分析

安全性作为网络银行赖以生存和得以发展的核心及基础，从一开始就受到各家银行的极大重视，都采取了有效的技术和业务手段来确保网上银行安全。但安全性和方便性又是互相矛盾的，越安全就意味着申请手续越烦琐，使用操作越复杂，方便性越差，客户使用起来也就越困难。

对于网上银行的安全，根据注册的不同方法可分为两种级别。

（1）只通过网上注册

这种方法相对来说不是太安全，因为如果密码遗失，就可能被盗用资金。由于安全性不佳，所以要求密码设定为比较复杂的密码。同时，支付密码与登录密码最好不一样，这样就可以加强安全。

（2）在银行办理网上银行

银行将向用户发放一个类似于 U 盘的钥匙盘 USB-KEY，以存放个人签名。这种方式安全系数就提高了很多，即使登录密码遗失，甚至支付密码也遗失，只要这个 USB-KEY 钥匙没有插入电脑，资金就不会被转走。

理财建议

虽然银行通过各种措施加强了对网上银行的保护，但是也不敢说万无一失，因此我们在实际使用网上银行的过程中还要加强自我保护，防止网络盗窃。这里为大家提供六招来防范网上银行被盗。

（1）避免访问非法网站，这些网站往往嵌入了恶意代码，一旦用户打开其页面，就会被植入木马和病毒。

（2）在登录一些金融机构，如银行、证券[1]类的网站时，应直接输入其域名，不要通过其他网站提供的链接进入，这些链接可能导致你进入虚假的银行网站。

（3）不要打开来路不明的电子邮件，尤其当心电子邮件中包含的附件，其中可能含有病毒或木马程序。

（4）上网时应注意保护自己的个人信息，不要在网络聊天或其他通信平台中泄露自己的身份信息、银行证券账户和密码等重要信息。聊天、论坛密码尽量不要和银行密码相同，密码设置尽可能复杂一些，以防别人猜出密码，使自己蒙受损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）要及时更新计算机的防病毒软件，安装防火墙，为操作系统及时安装补丁程序。在登录电子银行实施网上查询交易时，尽量选择安全性较高的 USB 证书认证形式，不要在网吧等公共场所登录网上银行，防止信息被盗。

（6）如果发现自己的网络银行账户密码被盗，要立即断网关机，并报警，把电脑硬盘交给相关部门作技术处理。

【名词解释】

【1】证券：多种经济权益凭证的统称，是用来证明持券人有权按其券面所载内容取得应有权益的书面证明。

招数 18　银行挂失有学问

理财案例

兰女士带着老公的银行卡到一家建行储蓄所取款机上取款。取款过程中，她看到有两个中年男子在她身后等候取款，当时她没有太在意。兰女士分两次取出了 2 500 元现金，正当她想再次取款时，身后的中年男子轻轻推了她一下，说她取款太慢，他有急事要先取款，并走到了兰女士身边。这时，身后另外一位男子提醒兰女士说有东西掉在地上了，兰女士低头看了一下，确认不是她的东西，可等到兰女士想再继续取款时，自己的银行卡已经弹了出来，她认为是自己操作超时造成的，于是兰女士便退到了后面，让中年男子先取款。

等两个男子取款后，兰女士把银行卡插到取款机里面，连输两次密码都显示不正确，这时兰女士才意识到自己的银行卡可能被刚才那两个男子掉包了。因为她取款时两个男子一直在她身后，卡上的密码肯定会泄露无疑，资金随时可能被盗取，她立即跑进储蓄所说明情况要求挂失，但因为此时的银行卡不是她本人的，她又拿不出任何证件，被银行工作人员告知无法挂失，不过工作人员提醒她可以拨打 95533 电话银行进行自助挂失。可兰女士拨通电话后，因为不知道银行卡的基本信息，也被拒绝了。最后，兰女士和老公取得了联系，费尽周折后虽然办理了挂失，但时间已经过去了 10 多分钟，经查询，银行卡里的资金已被人从附近另外一个取款机上盗取一空了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例分析

兰女士的教训提醒我们，在自动取款机上取款时，除了留意周围是否有可疑人员、输入密码时应对键盘进行遮挡保护信息外，还必须了解银行卡关于挂失的相关规定和掌握挂失的要领。

理财建议

（1）将银行卡信息记录到随身携带的手机或电话本上

因为银行挂失需要提供卡号、存款人身份证号、办卡时间、金额、住址等信息，如果不提供这些信息，银行将拒绝受理挂失业务。

（2）先进行口头挂失[1]

银行挂失分为正式挂失和口头挂失两种，一般紧急情况下都采用口头挂失，凭账号或卡号信息通过电话银行服务，自助挂失银行账号。先确保账户资金安全。

（3）到银行网点办理正式挂失手续

电话银行挂失属于口头挂失，而口头挂失有效期限不长（各银行的期限不同，有的是 5 天，有的是 7 天），所以，口头挂失后，不要忘记尽快携带有效证件到银行网点办理正式挂失手续。

【名词解释】

【1】口头挂失：口头挂失是指在银行卡或存折存单丢失后不能立即到银行办理正式挂失而为了保护资金安全采取的一项应急挂失。口头挂失有效期一般为 5 天左右，5 天后不到银行办理正式挂失会自动失效，但可以提出多次口头挂失。

招数 19 刷卡需避三误区

理财案例

因为无力偿还信用卡上的透支金额，最近，关先生麻烦缠身，2 年前透支的 2 万元，利滚利，如今滚到近 20 万元的天文数字。

由于个人开办的公司生意不好，临时资金周转不过来，为了按时还房贷月供，2004 年，关先生在不同银行开了好几张信用卡，用提现的方式来还房贷，而等信用卡还款日快到时，关先生又从另一张信用卡上提现，按最低还款额还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这张卡的钱。

但在 2007 年 6 月 12 日的账单日，关先生信用卡欠款是 20 265 元。由于生意一直没有起色，关先生连信用卡的最低还款额也还不上了，便停止了还款。

2009 年 10 月，银行方面给关先生寄送的对账单显示，其应还款额已超过 19 万元。银行还寄来一张“信用卡恶意透支催收函”和一封“律师函”，表示关先生涉嫌信用卡诈骗罪，欠款如不及时清偿，将向法院提起诉讼，并向公安机关举报。

也就是说，关先生两年前透支的 2 万元，已达到了 19 万元。

案例分析

该银行规定：持卡人在到期还款日前未全额还款，“应支付透支款自银行记账日[1]起至还款到账日的透支利息”，日利率为万分之五；透支利息“按月计收复利”。按每月 30 天计算，透支利息为每月 1.5%。此外，持卡人未还最低还款额时，对最低还款额未还部分，还应按月支付 5%的滞纳金[2]。持卡人超过信用额度使用时，对超过信用额度部分，应按月支付 5%的超限费[3]，且不享受最低还款额待遇。

也就是说，在停止还款的情况下，这三项费用加起来，关先生每月支付的费用高达 11.5%，而且每月计复利。雪球就这样越滚越大，如 2009 年 10 月的对账单显示，虽然卡已被冻结为死卡，但是当期产生的收费就高达 18 835.66 元，其中，应缴的滞纳金为 8 560.76 元，超限费为 7 988.85 元，利息为 2 286.05 元。

按此计算，如果再过 16 个月，关先生的欠款将达百万之巨。

理财建议

很多信用卡用户之所以陷入债务危机，关键在于对信用卡存在非常大的用卡误区。本文总结了一下，主要有以下三个误区。

误区 1：透支额超出承受力

在办信用卡时，一定要首先了解自己能够承担多少信用额度，不能滥开卡，滥用卡。若透支的话，一定要控制在自己的支付能力范围内，若不能如期还款，会产生额外的利息和费用。

误区 2：没钱就干脆不还钱

使用信用卡的朋友需牢牢记住每张信用卡的到期还款日，每月准时偿还。若出现意外而不能如期还款，要采取积极的态度应对，比如想方设法筹措资金先还信用卡的钱。确实没有办法，也应和银行方面协商，看是否可以减免一些费用，或采取分期的方式偿还，切勿产生没钱就干脆不还的错误思想。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

误区 3：频繁提现背高利息

银行方面规定，若是刷卡消费，在免息期内可免息；若是提现，即使按时全额还款，也需支付万分之五的日息，所以切忌轻易提现。

【名词解释】

【1】记账日：发卡机构在持卡人发生交易后将交易款项记入其信用卡账户，或根据规定将费用、利息等记入其信用卡账户的日期。

【2】滞纳金：超过规定期限交纳还款时附加的罚款。

【3】超限费：持卡人在一个账单周期内，累计使用的信用额度在账单日当天超过该卡实际核准的信用额度时，账户内所有的应付款项不享受免息还款期待遇，持卡人须对超额部分按一定比例缴纳超限费。

招数 20　三招应对银行卡短信诈骗

理财案例

2011 年 1 月 10 日下午，正在家中休息的郑小姐收到了一条手机短信：“尊敬的网银用户，你的中行 E 令[1]将于次日过期，请尽快登录 WWW.bocbt.com 进行升级，给您带来的不便请谅解，详询 95566（中国银行[3.27 -0.61%]）。”

郑小姐正好是中国银行的网上银行用户，她随即拨打了中国银行 95566 客服电话。不巧的是，客服电话正好占线，于是郑小姐根据短信提示登录了所谓的“中国银行”的网址，网页打开后显示的界面正是“中国银行”。根据提示，郑小姐输入了用户名、密码以及随机产生的中行 E 令登录密码，随后页面显示升级成功。

事后，郑小姐感觉事情有些蹊跷，于是，不到 10 分钟的时间，她再次登录中行网银账户，却发现自己账上被划走了 13 880 元。

案例分析

近年来，随着互联网的发达，以及银联卡的推广，有一些不法分子假冒商业银行或中国银联实施短信诈骗。骗子通常利用手机短信以银行客服中心的名义误导持卡人到指定的网站上更改密码。

从相关案件的比较中可以发现，嫌疑人的作案手段如出一辙。具体说来，分为三步。

第一步，群发手机短信，谎称受害人的银行 E 令即将过期，需要升级，并提供一个号称官方网站、实为钓鱼网站[2]的链接。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二步，链接钓鱼网站。如果受害人根据短信提示，登录指定网站并执行相关操作，该钓鱼网站将通过木马程序盗取受害人的用户名、密码以及动态口令。

第三步，盗取市民存款。

理财建议

防范银行卡短信诈骗要三看。

一看发信人号码。

各家银行在移动运营商处都登记有专门的短信服务号码，并且号码多与本行的电话银行相关，比如，工商银行的短信服务号码为 620195588，建设银行的是 620195533，而诈骗者一般是使用普通的手机号码，所以，对于非银行专用号码发来的各种信息，要加以警惕。

二看手机归属地。

对于不明短信，可以通过网络查询对方手机的归属地，如果自称是来自上海银联，而手机归属地是江苏，那这个短信肯定是诈骗短信。

另外，很多人经常会收到短信提醒，提醒你在某某城市某某商厦消费多少元等，而银行发送的正规短信是不会提示具体消费地址的。

三看提醒内容。

银行对客户持银行卡消费是及时扣除的，有些诈骗短信往往煞有介事地说，你消费若干元，请你核对金额，立即偿还，否则本行将在结算日扣款或加收罚息。目前，客户如果不开通短信银行服务，其银行卡账户的消费等资金变动情况，银行是不会主动通知的。如果是贷记卡消费，银行一般也会按规定直接加收罚息，而不会主动提前通知客户。

按照以上提示对短信进行辨别，谨慎对待各种可疑短信，只要不主动回复，或者不将自己的卡号和密码告诉对方，相信再高明的短信诈骗也无法得逞。

【名词解释】

【1】中行 E 令：由中国银行推出的一种动态口令牌，是硬件口令牌的一种。它是一种内置电源、密码生成芯片和显示屏，根据专门的算法每隔一定时间自动更新动态口令的专用硬件。

【2】钓鱼网站：通常是指伪装成银行电子商务等网站，窃取用户提交的银行账号、密码等私密信息的网站。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3章

证券投资——基金篇

招数21 新手该如何投资基金
招数22 基金与国债哪种更加有保障
招数23 基金买卖手续费节省有窍门
招数24 基金适合频繁买卖吗
招数25 巧用基金转换避险增值，投资效果更佳
招数26 基金投资的常见方法
招数27 大学生如何利用基金处理生活费
招数28 如何选择指数基金
招数29 减少基金投资盲目赎回五技法
招数30 投资基金能否"喜新厌旧"
招数31 如何建立自己的基金组合
招数32 基金投资"七宗罪"
招数33 怎样选准基金入市时机
招数34 买基金巧用"稀释减损法[1]"
招数35 购买基金巧打四个"时间差"
招数36 如何规划子女的教育基金
招数37 基金定投的五大技巧
招数38 挑基金看业绩还是选规模
招数39 熊市投基之道
招数40 如何选择货币型基金
招数41 如何选择基金分红方式
招数42 投资债券基金和直接购买债券有什么不同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 21　新手该如何投资基金

经典案例

谷小姐是从 2006 年 6 月才开始买基金的，基龄不到半年。“当时股市涨得很猛，同事们都说要买股票型基金。”经同事的推荐，她选择了易方达和招商的两只股票型基金并做了定期定投[1]，每个月投 1 000 元在这两只基金上。“就当是强制储蓄呗，由于资产在缩水，还不如投资基金”，谷小姐说。

谷小姐最初申购的时候，两只基金的净值都在 1.3 元左右，现在都涨到 1.6 元以上了。谷小姐说，虽然只赶上了大牛市[2]的后期，但是目前的收益还是超过 20%。

案例分析

对于谷小姐这样一个既缺少投资经验，又没有受过专业培训的投资新手来说，很难在短时间提高选股能力与选时能力，只是一心想投资基金来理财，正好赶上大牛市的后期，让谷小姐的收益有所增加，然而这只能说是一个偶然的成功。

理财建议

下面为大家提供几点投资基金的建议，希望有助于各位投资新手朋友顺利踏上基金投资之路。

（1）了解基金的一些基本知识

要了解如基金的概念、类别、费用等基本知识。这些一般在基金公司的投资者教育园地里可以了解到，应证监会[3]要求目前每个基金公司都有一个投资者教育板块，譬如长盛网站知识库栏目里就有相应的板块。

（2）审视自身风险承受能力

俗话说知己知彼，百战不殆。只有选择在自己风险承受范围内的产品，才不会让投资成为自己的负担。想了解自身风险承受能力，投资者可以通过各个基金公司网站上公布的基金风险能力测试来确定。一般风险承受能力评级最少由低到高分三等级：保守型、稳健型[4]、积极型[5]，有的还分为 5 种，增加了比保守风险承受能力更低的安全型和比积极风险承受能力更高的进取型。

（3）确定购买基金的类型

由于不同类型的基金，其风险和收益比重也各不相同。因此，投资者在投资基金时要明确自己应该购买哪一类基金产品。基金类型按风险从高到低分为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票型、混合型[6]、债券型和货币型。投资者要根据个人的风险承受能力和投资期限来决定。如果选择长期投资，风险承受能力高的客户可以选择股票型或混合型，风险承受能力低的客户则最好选择债券型。此外，投资期间的市场表现如何也要适当考虑。比如，看好未来行情的话，就可以考虑增加对股票型等风险收益偏高的基金的购买。

（4）确定购买渠道

确定基金后，你需要选择购买渠道，你可以通过银行、券商等代销渠道购买，也可以通过网上交易或直接到基金公司直销中心购买。这主要取决于投资者自身购买基金的便捷性考虑。

【名词解释】

【1】定期定投：在固定的时间以固定的金额投资到指定的开放式基金，类似于银行的零存整取方式。

【2】牛市：也称多头市场，指的是市场行情普通看涨、延续时间较长的大升市。

【3】证监会：中国证券监督管理委员会简称，是国务院直属机构，是全国证券期货市场的主管部门，按照国务院授权履行行政管理职能，依照法律、法规对全国证券、期货业进行集中统一监管，维护证券市场秩序，保障其合法运行。

【4】稳健型：以追求基金资产的稳健增值为目标，注重风险的控制，把降低风险的目的看的比追求收益要重要，风险承受能力适中。

【5】积极型：加仓补仓比较积极，试图通过积极的选股策略而使自己的收益超出市场平均收益，可以承受相应的高风险。

【6】混合型：在投资组合中既有成长型、收益型股票，又有债券等固定收益投资的共同基金。

招数 22 基金与国债哪种更加有保障

理财案例

贺先生是某大型企业的中层领导，今年 45 岁，年薪 15 万元，家住某区一套 90 平方米的住宅，价值 100 万元。单位的基本保险齐全，另外有银行存款 17 万元，还投资国债 5 万元。

贺先生在投资国债上利用了长短结合法（见理财建议中第 3 条的详解），

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在国债的投资市场和国债的利率上做了分析，最终获得了不错的收益。

贺先生的太太 44 岁，是该企业的临时工，年薪 2 万元上下，自己购买了医保，在基金投资市场上投资不到 1 年，当时证券市场的价格正在波动，没有和贺先生商量，自作主张地投资了一些基金，最后在投资基金的收益上没有贺先生投资国债的收益好。

案例分析

贺先生在选择投资国债时利用了长短结合法，也对国债的购买风险和利率风险进行分析，最终获得了收益。而他的太太在投资基金时，当时的证券市场价格正处于波动时期，在投资市场上也没有什么投资经验，更没有认清投资市场风险，就盲目做了一些投资。

任何投资活动都具有风险，投资基金、国债也不例外。所以，我们在投资基金和国债时，要看到它隐含的风险及其来源。

下面为大家具体分析投资基金和投资国债的风险。

1、基金市场的风险

证券市场价格波动使投资基金的价值也发生变化。一般来说，按照交易方式，证券投资基金分为封闭式基金[1]和开放式基金，其价格是以投资基金的资产价值为基础，受供求关系影响很大。如果在基金的高价位上买入而被套牢[2]，其风险也是相当大的。

2、基金经营风险

基金虽然由专家进行管理，但同样可能因经营管理不善，投资决策失误等原因造成损失而使基金效益不好。基金经营风险大小主要取决于公司的组织结构，管理人员素质与水平等。实际上，我国现有大部分上市基金的效益并不十分理想，所以我们在购买基金时应注意选择经营状况较好的基金。

3、客观经济运行过程中的风险

如利率调整，通货膨胀等都会给基金投资收益带来影响。

利率上升时，股票、债券价格都会下降，如果投资基金主要投资于股票型、债券型基金等基金产品时，投资基金的收益就会下降，甚至亏损，由此导致投资风险加大。

发生通货膨胀时，证券的购买力下降，使证券的收益下降。对投资基金而言，若其增长率低于通货膨胀率，就会遭受损失。

除此之外还有非市场风险，它是由市场以外的其他因素造成的，如战争、重大自然灾害等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



国债尽管被认为是“金边债券[3]”，风险很小，但是作为一种投资工具，与其他投资工具一样也存在风险。国债投资风险有两种，一种是购买力风险，一种是利率风险。

（1）国债购买力风险

购买力风险是指由于购买国债的货币供应情况变化，会影响国债市场价格。当国家经济形式、货币政策发生变化时，会造成货币供应量变化，货币供应量的变化又会造成公众手中持有资金的变化，从而造成流入到国债市场资金的变化，这样就会影响国债市场价格。

（2）国债购买利率风险

利率风险是指金融市场上的利率变化会影响国债市场的价格。一般而言，国债价格与金融市场上的利率呈反方向变化，金融市场上的利率上升时，国债价格若不考虑其他因素则会下降。对保值国债而言，由于保值贴补率[4]的影响，国债市场价格会发生变动。保值贴补率上升，保值国债品种的市场价格也会上升；保值贴补率下降，保值国债品种的市场价格也会下降。

理财建议

下面给投资基金的朋友提两点建议。

1．长期持有

不适合短线操作，每次认购[5]、申购与赎回均需支付较高的手续费，而随着持有时间的延长，赎回手续费将会递减，交易成本将降低。而优秀的基金，其业绩能够不断地增长，持有时间越长，投资者获得的收益就越高。

2．咨询专业人士

目前，大部分客户对基金的了解还不够全面，但又苦于没有时间去学习基金知识和掌握市场动态，在这样的情况下，如果能借助专业人士的力量，往往能起到事半功倍的作用。

国债投资的方法很多，以下几种方法可以作为借鉴。

1．上市买进法

近几年，财政部对国债发行采取承销方式。即国债自营商与财政部订立承购包销合同，买断所发行的国债，再向社会公众出售，这种承销方式使得自营商承担了一定的风险，若销路不畅，自营商就要全部买入未出售的那部分国债。所以在某品种国债上市之后，自营商急于抛出手中的国债套现，这样该国债上市后有可能跌破面值，此时买进，获利丰厚，收益率远高于票面利率。

2．最后买进法

为了避免资金闲置，以最大限度地发挥资金周转效益，可以在国债发行的最后日期买入国债，因为在国债发行期内（常为 1 个月）购买所发行的新国债，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不分先后，利率均相同。所以投资者不必提前取出将到期的存款，或较早地购买国债。当新国债发行期即将结束时，宜果断买入，实现资金得益最大化。

3．长短结合法

因为国债的品种众多，有短期的、中长期的、附息的、贴息的、保值的和不保值的，而且新国债不是一次推出。这样投资者有充分选择的余地，可以根据个人的实力，量力而行，对各国债品种进行比较分析，采用长短组合投资法。

目前，我国除了上海、深圳等个别城市建立证券交易所[6]外，全国其他城市一般均未建立，一般有价证券[7]转让是通过金融机构的柜台交易的。国债的买卖必须在柜台交易或在证券交易场内的交易市场进行。

【名词解释】

【1】封闭式基金：指基金的发起人在设立基金时，限定了基金单位的发行总额，筹足总额后，基金即宣告成立，并进行封闭，在一定时期内不再接受新的投资。

【2】套牢：套牢就是当你买进某一只股票以后，股票市值立刻比你买进股票时的现金值少，即为套牢。

【3】金边债券：早在 17 世纪，英国政府经议会批准，开始发行了以税收保证支付本息的政府公债，该公债信誉度很高。当时发行的英国政府公债带有金黄边，因此被称为“金边债券”。

【4】保值贴补率：同期物价上涨率和同期储蓄存款利率的差额。

【5】认购：投资者在开放式基金募集期间、基金尚未成立时购买基金单位的过程称为认购。

【6】交易所：进行证券交易或商品大宗交易的市场，所买卖的可以是现货，也可以是期货。通常分为证券交易所和商品交易所。而以股票、公司债券等为交易对象的叫证券交易场所；以大宗商品（如棉花、小麦等）为交易对象的叫商品交易所。

【7】有价证券：标有票面金额，证明持有人有权按期取得一定收入，并可自由转让和买卖的所有权或债权凭证。

招数 23　基金买卖手续费节省有窍门

巴菲特[1]在 2003 年致股东的信中说：“对于大多数想要投资基金的人来说，最理想的选择是收费很低的指数基金[2]。”

交易成本是基金投资过程中须重视的问题，许多想要投资基金的投资者发现，基金投资“费用还挺多的”，包括交易过程中的认购费、申购费和赎回费，基金存续期的管理费[3]、托管费[4]等。“买卖基金的手续费差别挺大，有没

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有什么窍门，能使我们花最少的钱获得最大的收益？”下面来看一个例子。

理财案例

一位投资人有 100 万元用来申购开放式基金，假定申购的费率为 2%，单位基金净值[5]为 1.50 元，那么：申购费用 = 100 万元×2% = 2 万元，净申购金额 = 100 万元−2 万元 = 98 万元，申购份额 = 98 万元÷1.50 元/份 = 653 333.33 份。

假如另一位投资人同样拿 100 万元来申购开放式基金，假定申购的费率为 3%，单位基金净值为 1.50 元，那么：申购费用 = 100 万元×3% = 3 万元，净申购金额 = 100 万元−3 万元 = 97 万元，申购份额 = 97 万元÷1.50 元/份 = 646 666.66 份。

案例分析

同样的申购金额，由于申购费率的不同，第一位投资者申购的份额比第二位投资者申购的份额多。从中不难发现，申购费率对购买基金份额是有很大影响的。

那么我们如何减少申购费率，来得到最多的申购份额呢？下面介绍几点节省基金购买手续费的技巧，希望对投资基金的朋友能有帮助。

理财建议

节省基金买卖手续费的技巧归纳起来有以下几点。

（1）不同渠道购买基金的费用有所不同

购买基金可以分类为网上购买和柜台购买两种。

网上购买是指通过基金代销机构的网上交易系统在网上购买，例如用网银购买开放式基金。柜台购买是指在基金代销机构的指定地点购买。

网上购买基金由于具有成本低的优势，一般会有不同程度的折扣。同时，通过网上银行购买基金还可以节省大量时间。

（2）红利再投资[6]，免去申购费

为了鼓励投资者继续购买基金，基金公司对红利再投的部分不再收取申购费用，因此投资者用红利买基金不但能节省申购费用，还可以产生复利效应。基金分红次数越多，持有的时间越长，收益的差别就会越明显，越能“花最少的钱，获得最大的收益”。

但是，是否选择红利再投也要看具体情况。在牛市环境下，红利再投比较适合，这样份额多了，就可以有更多的收益。但是在熊市[7]环境下，投资者也可以选择现金分红，保留部分现金收益，实现落袋为安。

（3）指数基金费用偏低

近年以来，指数基金大热，深受投资者们的欢迎。指数基金不但能分散投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资，减低风险，更可大大节省管理费和基金的交易成本。指数基金的管理费一般较主动型基金[8]的低 0.5%～1%。交易成本方面由于指数基金一般比主动型基金的买卖活动少，因而交易成本较低，大约可以节省 0.5%～2%。

（4）长期持有可选后端收费

后端收费模式是指在基金赎回时才缴纳认购费和申购费，一方面可增加认购或申购的份额，另一方面随着持有基金时间的增加，费率也有所降低，并且赎回费也会有相应的优惠。

投资者如果看好某只基金，又有长期持有的打算，不妨选择后端收费的模式。以某股票型基金为例，当持有期限不到 1 年时，赎回时补交的申购费其费率为 1.8%；持有期限满 1 年不满 2 年时，申购费率为 1.6%。但持有期超过 2 年后，相应的申购费率只需 1%；如果满 3 年不满 5 年，申购费率为 0.5%；超过 5 年，则申购费全免。

此外，定投基金也可以考虑选择后端收费。因为基金定投胜在长期投资，与后端收费需长期持有才能凸现优势一样。因此采取后端收费方式做基金定投，对于投资者交易费用的节省和未来收益的增加有着极其有利的优势。

（5）同家基金公司转换省小钱

投资者往往会同时拥有好几只基金，在进行换仓[9]操作时，需要先赎回一只，再申购一只，这样来来回回要花掉 1.5%甚至 2%的成本，时间上也得花好几天。目前，很多基金公司都提供基金转换业务，即在同一基金公司旗下的不同基金之间进行转换，可享受费率优惠，有些公司甚至不收取费用。据银行客服人员的介绍，转换基金的手续费用低于赎回再购买的费用，所以投资者在换基金时，可以考虑在同一家基金公司的基金间转换，这样既省钱又省时。

但值得注意的是，各家基金公司旗下基金转换的费率并不统一，规定也有所不同，投资者在不同的基金间进行转换时一定要先向基金公司问清楚，再做最适合自己的选择。

【名词解释】

【1】巴菲特：全球最著名的投资家，生于美国内布拉斯加州的奥马哈市。他依靠股票、外汇市场的投资，在 2008 年的《福布斯》排行榜上财富超过比尔盖茨，成为世界首富。他倡导的价值投资理论风靡世界。

【2】指数基金：这类基金是选择一个特定市场的指数进行跟踪，根据指数的成份股（计算指数时使用的股票）来构造投资组合，使得基金的收益与这个市场指数的收益大致相同，从而达到被动地投资于市场的效果。

【3】管理费：支付给基金管理人的管理报酬。其数额一般按照基金净资产值的一定比例，从基金资产中提取。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【4】托管费：基金托管人为基金提供服务而向基金或基金公司收取的费用。

【5】基金净值：又称基金单位净值，即每份基金单位的净资产价值，等于基金的总资产减去总负债后的余额再除以基金全部发行的单位份额总数。开放式基金的申购和赎回都以这个价格进行。

【6】红利再投资：将基金分红所得的红利，按照权益登记日的净值，直接用于申购该基金。

【7】熊市：股市行情萎靡不振，交易萎缩，指数一路下跌的态势。

【8】主动型基金：力图取得超越市场业绩表现的一类基金。

【9】换仓：调整资金仓位或者是调整持股的状况。

招数 24　基金适合频繁买卖吗

理财案例

2010 年 4 月底，刘先生根据朋友的推荐，购入了当时在股票型基金中增长率排名第一的华商盛世成长基金[1]，当时大盘点位在 3 000 点左右，刘先生的购入成本为每份 1.9 元。随后，市场出现较大幅度的下跌，至 7 月中旬，上证综指跌至 2 400 点，华商盛世基金净值也随之降至 1.7 元左右。刘先生有点儿沉不住气，进行了赎回操作，但他没想到的是，仅过了一个月，当上证综指刚刚回到 2 600 点时，华商盛世的净值再次达到 1.9 元，并随后不断创下新高，截至 9 月 14 日，该基金单位净值为 2.12 元。

此后刘先生又重新申购了嘉实增长基金，当时的单位净值为 5.508，过了一个星期，嘉实增长基金涨跌幅度达到了-1.16%，刘先生又进行了卖出，又重新申购了华安宏利基金，最后也下跌到了-1.22%，给刘先生造成了很大的损失。

案例分析

从刘先生的投资案例我们可以看出，他在 4 月份到 9 月份短短的 4 个月期间里以波段操作[2]的心态来投资基金并不妥当，而应该坚持长期投资。因为基金投资本是一种适合中长期的投资，其核心是对中长期的战略投资品种进行布局和把握，借助基金公司的专业优势，挖掘质地优秀的上市公司[3]，并进行持续的跟踪。基金会根据行业或公司实际情况的变化，对所持的证券品种进行调整和优化，实现比较稳健的投资收益。所以，基金不适合进行频繁的波段操作。原因有以下两点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1、获利空间较小

一只基金会投资几十种甚至上百种股票。因为投资比较分散，所以基金的短期收益不会像单只股票一样高。此外，股票型基金仓位[4]是有限制的，一般只有 60%至 95%的仓位用来投资股票，同时会保留一定量的后备资金，以便应对市场中不确定因素的影响。

2、短线交易[5]的收益把握不准确

因为开放式基金采用未知价法进行交易。未知价法是指投资者在买卖时不能确切地知道能够买到多少基金份额或卖出后能得到多少现金，即买入和卖出时不知道交易价格，因此对短线交易收益的把握是不准确的。

理财建议

基金是一项适合长期投资的理财方式，频繁买卖的原因除了对市场的短暂波动认识不清外，更重要的原因可能是最初选择的基金不合适。

因此，选择基金时如何分析判断基金的优劣就显得很重要。下面为大家介绍几点选择基金的技巧。

（1）选择基金的三个重要标准

① 根据自己的实际情况选择适合自己的基金产品。

② 要选择业绩优良的基金管理公司。

③ 比较各基金的收费情况。

（2）选择合适的基金经理[6]

投资者购买基金，关注基金经理是必不可少的。一位好的基金经理，将给基金带来良好的经营业绩，为投资者争取更多的分红回报。从一定程度上讲，投资者购买一只基金产品，首先要看运作这只基金的基金经理是不是一位优秀的基金经理。

一般来说，频繁更换基金经理不可取；进行基金经理的短期排名，也不利于对基金经理进行公正、客观的评价。投资者选择基金经理应从多方面入手。

① 保持稳定的基金经理

只有稳定才能发展。证券市场发展有一定的阶段性，股价变化也有一定的周期性，国民经济更有一定的运行规律。不考虑这些周期性因素和阶段性变化对基金资产配置品种的影响，基金的运作业绩很难通过周期性的变化体现出来。因此，基金经理的更替也应当在遵循资产配置规律的前提下进行。避免一个良好的资产配置，还没有享受到资产配置带来的收益时，因基金经理的变换而不得不进行持仓品种的调整，从而打破原有的资产配置组合。长此以往，基金的运作业绩可想而知。

因此，基金经理的更换不应以年份的长短来衡量，而更应当以资产配置的周期性长短来衡量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

② 不宜过分突出基金经理的个性化

基金的个性化运作规律应是基金产品的运作规律，是资产配置组合的运作规律，而不是由基金经理的个人投资风格来决定，更不是个人投资策略的简单复制。一只基金运作的好坏，应是基金经理背后团队的力量。基金经理应是指挥和引导基金团队运作的带头人。

因此，崇拜基金经理个人应当转变为崇拜基金运作的团队。所以，过分的宣扬基金经理的个人魅力也是不足取的。

③ 选择多面手的基金经理

查看基金经理的履历可以发现，研究型的基金经理较多。基金研究在基金产品的运作中起着十分重要的作用。

但实践证明，具有丰富实战投资经验的基金经理，在基金运作中的胜算系数更大。投资离不开研究，但研究的根本目的是为了更好地运用于投资。

因此，一个好的基金经理应当是一个集研究和投资、营销于一身的多面手。

④ 选择经营业绩稳定的基金经理

一只基金能不能保持基金净值的持续增长和基金份额的稳定，对提升投资者信心是有积极意义的，也是衡量一只基金运作好坏的重要判断标准。

（3）把握好购买基金的时机

应该通过认真分析证券市场波动、经济周期的发展和国家宏观政策，从中寻找买卖基金的时机。

一般应在股市或经济处于波动周期的底部时买进，而在高峰时卖出。如果行情看跌，可适当提高债券型基金的投资比重，及时购买新基金。如果行情看涨，那么应加重偏股型基金[7]的投资比重，以及关注已面市的老基金。

【名词解释】

【1】成长基金：以资本长期增值为投资目标，投资对象主要是市场中有较大升值潜力的小公司股票和一些新兴行业股票的基金。

【2】波段操作：投资股票的人在价位高时卖出股票，在低位时买入股票的投资方法。

【3】上市公司：所发行的股票经过国务院或者国务院授权的证券管理部门批准在证券交易所上市交易的股份有限公司。

【4】仓位：投资人实际投资和实有投资资金的比例。

【5】短线交易：一两个星期以内的交易。

【6】基金经理：管理共同基金、对冲基金或捐赠基金的具有专业知识的金融人才，负责为基金资产寻找投资渠道，制订投资策略，并与基金股东或委托人共享投资收益。

【7】偏股型基金：相当大的比重投资于股票市场的基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 25　巧用基金转换避险增值，投资效果更佳

基金产品越来越多，品种也不断丰富，不仅同类基金较多，而且同一基金管理公司旗下的基金品种也多种多样，除了传统的为投资者创造可供选择的基金产品外，基金公司也开始提供为投资者基金构架投资组合的新服务，而构架基金投资组合的关键技术因素之一就是基金的转换。

理财案例

林先生在 2004 年 9 月 16 日申购了股票型基金 A 产品，当日 A 基金的份额净值是 1.002 6 元，2005 年 9 月 13 日，A 基金的净值冲高到 1.052 4 元之后，林先生就将 A 基金转换成同一基金公司旗下的货币基金 B 产品。由于 B 基金为货币基金，没有申购费，因此转换的交易成本只是 A 基金赎回费的 0.5%。加上每份 0.12 元的分红，在扣除交易成本之后，林先生的净收益约为 16%，计算公式为：(1.052 4+0.12−1.002 6)/1.002 6−0.5%=16.44%。之后不久，A 基金很快进入盘整期[1]，基金净值开始徘徊于 1 元以下，截止至 2005 年 11 月 17 日，基金净值下跌了 4.87%，而早已将 A 基金转换为 B 基金的林先生，不仅规避了这一损失，而且还从他的货币基金中获得了 0.34%的收益。

2005 年 11 月 18 日，A 基金净值重上 1 元，林先生又将货币基金 B 转换为股票型基金 A，成交净值为 1.005 8 元。由于 B 基金没有赎回费，A 基金申购费率又与转换前曾交纳的最高申购费率一样为 1.5%，不用补差额，此次转换没有交易成本。

此后，到 2006 年 3 月 1 日，林先生赎回 A 基金后的收益约为 17.04%，加上之前的 16.44%和货币基金的收益 0.34%，总收益接近 33.82%；如果不转换，收益大概为 30.87%；可见，通过基金转换，收益约增加了 3%，10 万元本金相当于增加了 3 000 元的收益。

案例分析

通过以上案例，我们可以看到投资者合理选择基金转换时机，不仅可以取得较好的收益，而且还可以达到避险增值的效果。

最实用的基金转换操作是在中高风险的基金产品和低风险的基金产品之间进行转换，转换时投资者需要认真分析和考虑转换费率，选择合理的转换方式和转换时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财建议

说了这么多，那到底什么时候转换基金比较合适呢？对此，给大家提供三条参考建议。

（1）根据宏观经济形势把握转换时机

投资者要注重宏观经济以及各类金融市场的趋势分析。在经济复苏期[2]，股市逐渐向好时，投资者应选择股票基金；当经济高涨，股市涨至高位时，投资者应逐步转向混合型基金；当利率过高，经济过热，即将步入衰退期时，投资者可转向债券基金或货币基金。

（2）根据证券市场[3]走势选择转换时机

股票市场经过长期下跌开始中长期回升时，适宜将货币型、债券型基金转换为股票型基金，以充分享受股票市场上涨带来的收益；当股票市场经过长期上涨开始下跌时，适宜将股票型基金转换为货币型或债券型基金，以回避风险。

（3）根据具体基金的盈利能力选择转换时机

随着基金规模的不断扩大，大的基金公司旗下一般都会有几只不同风格的配置型基金和股票型基金，表现有差异也是必然会出现的事情，当目标基金的投资能力突出，增长潜力大时就可以考虑将手中表现相对较差的基金转出。

需要注意的是，基金转换不宜过度频繁。在不同的基金间频繁地转换是没有意义的，除增加交易成本外还要可能增加基金的风险。

【名词解释】

【1】盘整期：通常指价格变动幅度较小，比较稳定，最高价与最低价相差不大的行情。

【2】经济复苏期：经济开始从低谷向高峰运动的时期。

【3】证券市场：证券发行和交易的场所。从广义上讲，证券市场是指一切以证券为对象的交易关系的总和。

招数 26 基金投资的常见方法

理财案例

王女士是一家企业的秘书，年薪 7 万元，基龄不到 1 年，在 2009 年 1 月开始购买基金，打算每月花 2 000 元购买某基金。由于基金净值每个月都起起伏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

伏，王女士在净值 1.2 元时只买入了 1 666 份；在净值为 0.6 元时买入份额最多，达到了 3 333 份。到 6 月份王女士累计投入 1.2 万元，并累计购得 1.4 万份基金份额。

到了 7 月份，此基金的净值又再次回到了 1 元，假如王女士是在 1 月一次性投入 1.2 万元以 1.2 元净值买入基金，那么时至 7 月，在经历了净值上上下下之后，最终不仅没有任何收益，反而损失了不少。

案例分析

从案例不难发现，王女士所采用的正是基金投资中常用的平均成本法（即定期定投法）。

计算王女士 6 个月的投资成本可得：1.2 万元÷1.4 万份=0.857 元/份，成本较少，自然在基金净值依旧为 1 元时可以获得额外的盈利。诚然，以这个价格买入的份数比 0.6 元/份时买入的份数少了不少。但是，基金是一个适合长期投资的项目，从长远的投资来看，依然实现了以较低成本购买相对来说较多的份额的目的。

当然，实现较少单位成本关键还在于要长期投资，以赢补亏，此乃长线投资的优势所在。

理财建议

投资基金掌握投资策略和技巧很重要。常见的投资方法有平均成本法（即定期定投法）、固定比例法[1]、分散投资法[2]、利息滚入本金再投资法和货币型基金与成长型基金互换法等。

（1）平均成本投资法（即定期定投法）

其要点是每隔一段固定的时间，通常为一个月或一个季度，以固定的金额，购买一定数量的基金单位。用该方法投资，从长期购买基金的经验来看，比一次花大笔资金买到的基金单位多，分散了高成本认购投资基金的风险。

采用该种投资方法，有两个条件：一要固定的、相当数量的投入资金；二要持之以恒。没有恒心，三天打鱼，两天晒网，不按固定时间投入定额资金，这个优点显示不出来。

采用平均成本投资法最大优点是能抓住赚钱机会，虽然不能达到最优，但可以以较低的成本买进较多的基金份数。

（2）固定比例投资法

将资金按固定比例分别投资于成长型基金、收入型基金等不同种类的基金。当某类基金的价位上升，投资比例发生变化时就迅速卖出，买入另一类基金，使各种不同类投资基金保持固定的比例。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）分散投资法

将资金分散投资于不同类型的基金。成长型基金，风险大，但收益高；收益型基金[3]，风险小，收益稳定。

根据资产组合理论，分散投资可分散风险。从我国基金市场的情况来看，分散投资有三种方式：一是按市场分散，分别投资于上海、深圳证券交易所上市的投资基金；二是按价位分散，分别投资于高、中、低价位的基金；三是按盘子分散，分别投资于大、中、小三种盘子的投资基金。

综上所述，分散投资既可以分散风险，也可以分享收益。

（4）利息滚入本金再投资法

目前，国内的基金一般将利息、现金股息发放给投资者，但在国外，投资者可以将利息、股息滚入本金，换取额外的股份让资产不断地成长。而且这种额外股份的取得，不需要交佣金，因而深受投资者的欢迎。如某投资者以 1 万元本金投入某投资基金，该基金年成长率为 12%（这是一个比较适中的成长率），若该投资者在 20 年内本利都不动，20 年后可得 9.646 万元；若 35 年本利都不动，1 万元投资在 35 后成为 52.8 万元，复合成长的好处可见一斑。

（5）货币型基金与成长型基金互换法

股票价格与市场利率是成反比的，当市场利率上升时，股价下跌；市场利率下降时，股价上升。这样，就可以在货币型基金与成长型基金之间相互转换。当利率上升时，卖掉成长型基金，买入货币型基金；当利率下降时，卖掉货币型基金而买入成长型基金。

目前，在我国采取该方法可以在国债基金和股票基金之间互换，当利率上升时买入国债基金，当利率下降时，将国债基金换成股票基金。

【名词解释】

【1】固定比例法：该方法是将一笔资金按固定的比例分散买进几只不同种类的基金，当某只基金价格飚升后，就补进这只低成本的基金单位，从而使原定的投资比例保持不变。

【2】分散投资法：将资金同时投资于不同的资产类型的一种投资方法。

【3】收益型基金：以基金当期收入为投资目标的基金，其投资对象主要是那些绩优股、债券、可转让大额定期存单等收入比较稳定的有价证券。

招数 27 大学生如何利用基金处理生活费

每年 9 月份，都会有一批学子迈入大学的校门，开始自己崭新的人生。然而，大学生活并非完全没有烦恼，如今的校园里“负翁”、“负婆”大有人在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这些学生通常没钱了就向同学借，几个月都不能还款，不仅影响了生活质量，而且还影响了同学间的关系。虽然多数大学生都没有负担，家庭供给有保障，但这种消费习惯也使得其中一部分人最终在社会中“进化”为“新贫族”。

理财案例

小李在外地读大学，以前每个学期的生活费都是一次性带足，放在银行里面存活期。后来在一次财经博览会上打工时，发现银行存款也分好多种，即使需要随时取钱，也不定非要使用活期存款。

对理财有了感性认识的他决定系统地学习理财，于是利用课余时间学习了理财课程，对财务规划有了较为全面的认识。

在实践方面，小李首先从如何同银行打交道学起，发现去银行不仅仅是可以存取那么简单，即便是简单的存款，也能从中学到不少理财知识。首先小李改变了存款方式，用月度存款代替活期存款，每个月规划好支出费用后定期去银行取现。一个学期下来，小李发现自己的账户比原来多出了不少利息，大呼不会理财的人生是“黑白的”。

随后，小李又参加了一些财经网站的模拟炒股大赛，结果亏损严重，这让小李眼前顿时一片“黑白”，看来理财也不是那么简单的。但随后小李发现很多基金的表现比自己的操作结果要好得多，于是就开始关注基金。

最后，小李意识到“大道无形”，觉得大学生最好的理财方式就是“投资自己”，即全方位地塑造自己，包括良好的心态、成熟的心智、全面的素质、人生和工作的经验、明确的目标、职业生涯的规划学习等。而证券投资比其他任何校园活动都能更好地训练自己的这些能力。于是，小李将自己的 1 000 元积蓄购买了股票基金，并随时关注市场，使自己的经验和心态都有了很大的提升。

案例分析

大学生活是家庭生活向社会生活的过渡，所以在大学阶段学会基本的理财是走向独立生活所必修的。

针对像小李这样的大学生，我们总结出了这样一套处理生活费的方式：每学期初将一学期的生活费分为 3 部分，最近一个月的生活费投资货币型基金，2～3 个月的生活费投资中短期债券基金，4～5 个月的生活费投资股票型或混合型基金。

这样投资，不仅前 3 个月的生活支出有保障，收益高于银行存款，而且到期末（即 7 月或 1 月），混合型基金一般还会有额外的红利收入，可以用于为父母购买礼物。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理财建议

下面给大学生朋友们介绍几个巧妙处理生活费的方法。

（1）勤俭节约稳健当先

目前，大学生大多都谈不上财务独立，也没有稳定的收入来源，主要的资金需求就是满足自己的生活需要。从这个角度来讲，大学生遵循的理财原则应为勤俭节约、稳健理财。

在支出方面要严格控制，不与人攀比，不爱慕虚荣，形成节俭的宝贵品质，同时也能够更有效地积累净资产。在投资方面要理性，不要盲目跟风，有闲置资金可以适当学习投资，但一定要注意风险。

（2）关注对账单，慎用信用卡

在理财行业内，信用卡的使用问题其实颇受争议，对于大学生来说更是如此。信用卡的问题在于其容易助长人们的消费习惯，甚至是不良的消费习惯。信用卡的债务一旦无法偿还，对学习生活一定会有所影响，甚至会造成学生家长的财务压力。

在此，建议使用信用卡的大学生养成良好的理财习惯，具体做法可从关注对账单开始。只要开始关注自己的对账单，就能够有所发现。对账单应集中管理，以便于分析，有时间的话应动手列出汇总表格。一方面可以观察自己的消费行为是否合理，能否改进；另一方面可观察是否发生利息费用，即产生成本，同时应了解信用卡的计息方式，尽量避免不必要的支出。

（3）学习金融知识 ，认识理财工具

一些大学生在校期间急于尝试投资，希望早日积累投资经验，帮助自己日后投资获利。

这个出发点是不错的，但是在投资之前必须做好充分的准备，首先就是要认识和了解投资工具。如果是金融相关专业的学生，或是准备将来从事金融领域工作的学生，可结合学业课程进行系统的学习，结合书本知识观察市场行情。其他专业的学生可在业余时间学习投资的基础知识，从图书馆入手，阅读相关书籍，然后再结合市场行情进行观察。

另外，大学生可以多听一些金融理财行业相关的知识讲座，多接触实践中的投资信息。建议大学生从股票、基金、债券等基本的投资理财工具入手，从基础知识入手，熟悉其特点与方式后可利用自己的闲散资金进行实践，但最基本的原则是一定要找到适合自己的投资工具，以稳健为原则，不能急功近利。

（4）长期的艰苦努力

积极学习科学合理的理财观念，培养良好的理财习惯对当今大学生来说是有必要的。但与此同时，大学生也不能忘记一个前提，就是不能影响自己的学业与课程，不能过度沉迷于理财与投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，就是要做好理财的心理准备。理财并不像很多大学生所想的那样能一夜暴富或一劳永逸，理财需要付出长期的艰苦努力，需要极大的耐心和毅力。

招数 28　如何选择指数基金

理财案例

王小姐今年 31 岁，在一家外资企业任部门主管，月收入约 10 000 元，王小姐在 2004 年买了一套房子自住，目前市值约 120 万元，尚余 10 万元贷款未还，此外还有 12 万元银行存款。

最近两年股市火爆，王小姐没有炒股，但是买了不少基金，目前市值约 6 万元。王小姐目前买的基金都是指数型的，今年股市前景未测，她担心指数型基金业绩不佳又风险较大，有意赎回再购买其他基金，不知是否有必要？如果要购买其他基金，买哪种基金比较合适？

案例分析

根据王小姐的自身收入条件以及目前的生活现状，应当把每月部分节余的钱以定期定投的方式购买指数基金，如沪深 300 或中证 100 指数基金。

指数基金以拟合目标指数，跟踪目标指数变化为原则，属于“被动型”基金[1]，在以下方面大大优于“主动型”基金[2]：指数基金费率通常较低，税收成本更小，而且不用担心基金经理突然改变投资组合。

而且，一般情况下，大多数主动型基金的业绩表现不如指数型基金。国外的实践已经证明了这一点，这两年国内的市场状况也在一定程度上验证了这一点。

因此，指数基金应当成为王小姐投资组合里的核心部分，每月的定投还要继续购买指数型基金，短期的波动是一种必然，可以通过更长的时间来化解。

理财建议

那么到底该如何选择指数基金呢？这里提供以下几点建议供大家参考。

（1）选跟踪指数表现优越的基金

所谓投资指数基金就是投资指数，因此选择一个合适的指数很关键。一般而言，指数型基金分为市值加权法[3]、加权平均法[4]、基本面[5]指数投资法[6] 3 种投资策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于每种指数投资策略都有各自的核心，所以投资者可以根据市场环境选择指数基金。比如，当基本面投资策略以价值为导向，价值型股票[7]成为市场青睐的对象时，这种策略就会奏效。而此时，市值加权指数投资策略就会显得逊色。然而，在牛市中，市值加权投资策略往往能战胜基本面投资策略。同样的，当中盘股和小盘股受到青睐时，平均加权策略就更加奏效。因此，投资者无论选择哪种指数基金，最主要的还是看所选指数是否适合自己的理财目标。从长期来看，传统的市值加权策略对于大多数投资者来说已经足够。

（2）选跟踪误差[8]小的基金

评价指数基金及其基金经理，不能过分看重短期业绩，而应将跟踪误差当作重要指标。只有既能较好地控制跟踪误差范围又能取得超越标的[9]指数业绩的，才当属优秀的基金经理。

（3）考虑费率差异对投资效率的影响

由于指数基金费率存在一定差异，因此在跟踪误差相近的情况下，指数基金管理费率的差别会对长期投资效率有显著影响。

总体上看，ETF 和指数 LOF 的费率水平较低。投资者在选择指数基金前，需要事先阅读基金合同及招募说明书来了解产品特性和费率水平。

【名词解释】

【1】被动型基金：不主动寻求取得超越市场的业绩表现，而是试图复制指数的表现。一般选取特定的指数作为跟踪的对象，因此通常又被称为“指数型基金”。

【2】主动型基金：以寻求取得超越市场的业绩表现为目标的一种基金。

【3】市值加权法：以每只成分股的流通数量乘以每只股票的价格为基础确定数值的股票指数。

【4】加权平均法：以本月全部进货数量加上月初存货数量为权数，去除本月全部进货成本加上月初存货成本，计算出存货的加权平均单位成本，以此为基础计算本月发出存货的成本和期末存货的成本的一种方法。

【5】基本面：对宏观经济、行业和公司基本情况的分析，包括对公司经营理念策略、公司报表等的分析。

【6】指数投资法：基本面指数投资法是以基本面指数为跟踪标的，按照指数成份股及其权重进行投资的指数基金。

【7】价值型股票：那些价格相对于基本面价值明显较低的股票。

【8】跟踪误差：指数基金的收益率与标的指数收益率之间的偏差。

【9】标的：合同当事人之间存在的权利与义务关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 29　减少基金投资盲目赎回五技法

理财案例

秦先生从 2006 年开始投资偏股型基金，一开始试探性地投入了 20 万元，一年内收益增加了 7 万元。

此后，秦先生陆续将股市退出的资金和单位年终奖都投向偏股型基金，在一开始收益还不错，时间很快过去了，在基金突然下跌时，秦先生本打算赎回基金，但不知该赎回哪一只基金，赎回的比例为多少，犹豫不决间秦先生最终还是放弃了赎回的想法。

转眼到了 2007 年底股市转入熊市，偏股型基金刚有反弹时，秦先生却选择了赎回，80 万元的股票型基金此后也一路缩水至 60 万元。

案例分析

造成这一结果的原因是：秦先生对基金市场抱着一种疑惑的态度，投资基金时没有考虑到市场的风险，也没有了解基金的风险属性，在基金下跌应该选择赎回，这样就能减少些损失。而更错误的是，秦先生不应该在刚有反弹时就选择了赎回，把本有可能返本的机会变成了亏损的局面。

基金投资者在投资时应该先评估市场状况，对基金市场做进一步的分析，在了解之后再做出明确的选择，在基金市场投资也不要有情绪，要付出一定的耐心去投资，不要在基金已跌至谷底即将反弹时赎回，最终以耐性不足而赎在最低点，给自己造成了损失。

理财建议

股市风云变幻，投资者经常遇到不知可否赎回的情况，那么基金赎回有没有技巧呢？答案是肯定的。

（1）分批赎回法

这种方法主要依投资者对资金的需求程度而定。

在持有基金的过程中，投资者可能会因为自身经济条件的变化、工作的变动、消费能力的变化而需要调整自己持有的基金份额，以应对这种生活状况的变化。但由于会影响到持有基金的增值能力，投资者可以尝试做分批赎回，避免错失基金成长的良机。

（2）本利分离法

这种赎回办法是一种常见的基金操作方法，即投资者资金赚取的盈利可以用现金或红利的方式再投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种方式对投资者获取稳定的投资收益是非常有利的。

(3) 止损[1]止盈[2]法

投资者应结合自身的风险承受度、理财目标等因素设定止盈点和止损点，与此同时，面对市场的涨跌，要控制自己的情绪，加强个人“戒急用忍”的能力，这样才能顺利达到自己的理财目标。

基金投资虽然不要像股票一样短线进出，但适度转换或调整投资组合也是必要的。因为有些风险是无法规避的，如周期性风险，即使是绩优的明星基金也必须承担随着产业周期起伏的风险。

对于不少基民而言，若未能适时获利了结，过一段时间走势转换，收益也会大幅缩水；在高点介入的人，若未能适时忍痛离场，会被套牢，动弹不得。因此，设定适当的止损点和止盈点是十分必要的。

(4) 定点了结法

这种基金赎回的操作方法是针对不同的基金产品而言的。如货币型基金可以随时确定时点进行赎回，而股票型基金需要结合证券市场环境，在达到一定的点位时可以通过赎回基金份额或者转换基金份额的方式回避风险，以避免大盘上涨过快，累积的风险过高而带来的投资风险。

(5) 特定赎回法

不同的基金产品，其投资操作的风格完全不同，从而带来不同的投资风险。特别是当面临基金经理的频繁变动、基金换手率[3]的加快、基金分红状况发生改变，基金投资策略和运作性质的变化等情况时，投资者应当对这些影响基金净值变动的敏感因素加以留意，做出基金份额的调整。



【名词解释】

【1】止损：也叫“割肉”，是指当某一投资出现的亏损达到预定数额时，及时斩仓出局，以避免形成更大的亏损。

【2】止盈：简单讲就是在你的目标价位挂单出货。

【3】换手率：也称“周转率”，指在一定时间内市场中股票转手买卖的频率，是反映股票流通性强弱的指标之一。

招数 30 投资基金能否“喜新厌旧”

在基金发行井喷时，短短半年内就有二十多只偏股型基金陆续面世。不少投资者面临一个难题：究竟该坚定持有已有的老基金，还是转而投向新面世的基金？如何在新老基金中选择合适的品种是众多基民面临的一个难题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财案例

2007 年中旬，陆先生将股票全线清仓，转为买债券基金，再加上 2008 年底的成功抄底。陆先生的 50 万元资金又增加了 10 万元。

7 月初，陆先生把债券基金的仓位从 60%降低到 38%。事后，他很庆幸这次调整成功躲过了接下来两周股市的大跌，同时他认为此时也是基金"以旧换新"的好时机。

陆先生计划从现在开始分批买入新发行的债券基金，但在刚投入不到一个星期时，新发行的债券基金就开始下跌，陆先生急的像热锅上的蚂蚁，权衡再三最终还是决定卖出。与此同时陆先生又购买了其他看好的新基金，如此一进一出间陆先生发现自己的 60 万元竟然又变成了 50 万元。

案例分析

对陆先生来说，在投资新的债券基金时，没有弄清楚基金和股票的投资方式不同，基金适合长期持有。长线看基金每年收益会在 8%~15%之间，如果一遇到下调就卖出，往往会卖在底部。

新基金按 1 元的面值发行，投资者会误信价格"便宜"的假象；而老基金，特别是业绩好的基金，净值都比较高，投资者会认为同样是买，不如买"便宜"的产品。新基金发行完毕后，会有相当一段时间的建仓封闭期，而且新基金刚开始运作，其投资理念、操作策略等也不明朗，风险收益具有较大的不确定性。

从陆先生的失败经历来看，对基金的认购不能不加分析地盲目"喜新厌旧"，因为基金的收益跟它的新旧是没有关系的。那么是不是说在投资基金时就只能墨守成规，一成不变呢？答案当然是否定的，下面为投资者详细介绍什么情况下可以"喜新厌旧"，什么情况下不能"喜新厌旧"。

理财建议

其实新、老基金投资还是有一些区别的。

（1）费率上的不同

从基金的购买方式来说，基金发行时属于"认购"，有点像新产品投放市场时的"促销期"。相对于封闭期结束后购买基金的费率来讲，一般其认购费率要低点，如现在市场上一般偏股型基金的认购费率为 1.2%左右；而等基金过了封闭期重新开放后购买，则属于"申购"，申购费率一般比认购费率稍高，如现在市场上一般偏股型基金的申购费率为 1.5%左右，所以，较为看重手续费的投资者可以考虑购买新基金。

当然投资者购买基金时除了考虑手续费外，更多的应该是看重基金未来的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



增值潜力，也就是要看这只基金的投资管理能力，如果一味地拘泥于其手续费就有舍本求末之嫌。

（2）对于新老基金后市[1]的潜力要依据市场环境来判断

如果是处于市场上升时期或者说牛市开头，由于优秀的老基金已经持有一些绩优或潜力大的好基金，就好比准备充分正在加速跑的运动员，越跑越有劲；而新基金就像是饿着肚子正准备起跑的运动员，那当然跑起来要吃力点。

而如果处于熊市或者市场回调阶段，老基金由于仓位较重，持有较多股票，历史包袱比较重，市场一跌，受到的牵连就比较大；而新基金则是轻装上阵，初生牛犊不怕虎，能够在较低的点位建仓，无疑在未来的增长潜力上占有一定的优势。

当然，投资者不能光简单地根据牛熊市来判断。实际上，一只基金运作的好坏，跟一个基金公司的投资管理能力、投资团队的协调作战能力、基金经理的操作经验、临阵应变能力有很大的关系。实际上，在任何牛熊市市场中，既有做得很好的新基金和老基金，又有做得很差的新基金和老基金。

因此，实战中选择基金，投资者更应该看重的是这个公司的品牌，旗下相同类型的基金的历史业绩及其基金经理的投资经验和水平，另外还要看基金风险收益特征，而不是简单以新老区分。

【名词解释】

【1】后市：指未来一段时期的股市。

招数 31　如何建立自己的基金组合

理财案例

在广州工作的王先生是某外资企业的工程设计师，年薪 5.5 万元，年底或有 1 万元的分红。王先生与同事合租，每月要负担 800 元的租金与近 200 元的水、电、燃气和电话费用。

工作了 3 年的王先生共积攒了 6.5 万元，现在全部为活期存款。考虑近几年要结婚，仅靠工资和存款利息维持压力太大，于是想通过投资市场来增加收入。

经过反复计算，除去生活必需的费用以及用于预防可能出现的风险费用，王先生决定用 3 万元投资基金市场。经过一番研究之后，王先生看中两只业绩比较稳定的基金，想利用这 2 只业绩比较稳定的基金构建核心组合，来实现自己的投资目标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例分析

假定到年底还有半年时间。在目前情况下，王先生所有的钱都存活期，收益率只有 0.36%，年底 6.5 万元的流动资产能增加至 65 117 元。广州目前每月的花费约为 2 000 元，半年后工资部分加分红也只能结余 25 500 元。两者相加，不过 90 617 元，相对于现在的结婚需求来说，显然是不够的。所以，现阶段王先生的实际情况是需要稳定可靠的财富来源，因此要建立积极的投资组合。通过基金组合既能分散投资风险，又能带来稳定收入，确实比较切实可行。

针对王先生的收入情况以及承受风险的能力，在此建议他建立进取为主、偏向稳健的投资组合。

从案例来看，王先生选择以组合购买的方式来进行基金投资较为可行。不免有读者会问：为什么要基金组合？怎样组合才能把投资收益最大化呢？请看下面的建议。

理财建议

具体怎样进行基金组合才能把组合的作用发挥到最大呢？下面就根据不同的情况给大家几点建议。

（1）根据投资目的和风险承受能力确定需要分散多少风险

以尽可能追求最大利润为目的，那么选择的基金组合就要相应的少分散一些风险，增加一些收益，采取超配的策略。

以保本为第一目的，那么选择基金组合，就要尽可能的降低风险，多选择低风险的基金。

以稳健发展为目的，那么基金组合的选择就要做到均衡配置，在控制风险的前提下争取获得平均收益。

（2）如何组合取决于需要什么类型的基金

基金组合可以分为进攻型、防守型、平衡型三类。

进攻型基金，主要是那些以赚取利润为第一目的的基金，风险较高，包括股票型、股票仓位较重的混合型等。配置这类基金主要就是为了盈利，当然，也要承担相应的净值较大波动的风险。

防守型基金，是那些持股比例低的基金，配置这类基金的目的主要是为了更好地保本，尽可能地降低风险。例如债券型，债券较多的平衡配置型基金，它们抗股票波动的能力强，收益也稳定些。

平衡型基金，配置这类基金的主要目的是在控制风险的同时争取较高的收益。主要是指那些股债均衡配置的基金，例如含有一定债券量的混合型基金、积极配置型的基金，其股票仓位基本都在 50%左右。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）决定具体品种的比例

在具体品种上，一方面要配置不同基金公司的产品，一方面要配置不同投资对象的产品，好比大盘、小盘、指数、债券等。还有要配置不同投资方式的产品，好比成长型基金和价值型基金[1]的配置。成长型基金容易获得超额优势，往往是上升势中受益明星，但是风险高，下跌过程中损失比较大。价值型基金风险控制的较好，在震荡市中具有一定优势。应考虑好比例，自己综合配置。

基金组合是因人而异的，应根据自己的投资理念和实际情况，做出自己最需要的基金组合。

【名词解释】

【1】价值型基金：一种当期收入比较稳定的有价值的基金。

招数 32　基金投资“七宗罪”

优秀的渔民总是会选择一个好的天气去下海捕鱼，并会根据海水的流向和温度以及预计的未来数天的天气情况决定捕鱼地点和捕鱼时间的长短。

同样，投资者在每次投资的时候也应该全面注意基金市场的动向，对买进的基金要时刻关注和长期对其进行分析。

理财案例

宏皓原名章强，毕业于北京交通大学，担任过期市、股市两栖大资金首席操盘者，是当今中国较为著名的投资专家。

在宏皓多年的投资生涯中，1992～1994 年这段黑暗的投资经历让他终生难忘。那时，由于国民经济增长过快，许多人开始盲目地把钱投入基金中去赚钱。那时候的宏皓还只是个初出茅庐的年轻人，他内心里也很渴望能够赚到钱，更想在茫茫的基金市场中找到属于自己的那份荣耀和归宿。于是他满怀信心开始了自己的基金生涯。

起初，由于本金不充裕，宏皓对自己投资的每一份基金都会认真的关注。这样，细心谨慎的投资方式为他带来了不少的收益。同时，他的信心也随着不断充实的腰包而不断增强。逐渐地，他的投资开始盲目起来。然而，当时的他并没有意识到，自己开始忽略基金市场本身的风险。

一次在和朋友吃饭的时候，宏皓了解到有一份基金在短时间内持续上升，很多人都看好这份基金，于是他也立刻买进了这份基金。可是没过多久，这份

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金便下跌了 2.6%，而此时的宏皓仍然没能从暴利中醒悟过来，抱着鱼死网破的心态死守这份基金，结果这只基金一下降了 3.7%。直到这时宏皓才恍然大悟，掉进了“雾里看数字”的陷进里。

案例分析

只要是投资必然存在风险，只有将风险降到最低才可能获利。因而投资者要明白，暴利的背后总是会有巨大的风险，只有思维清晰的投资家才能在风险重重的基金市场中生存。

这一次的教训无疑给宏皓留下了深刻的印象。从此，他每次投资都会万分小心，无论是多么巨大的利益都不能动摇他的投资理念。

理财建议

随着基金品种越来越多，如何选择适合自己的基金的确是一门学问。在做决策之前，投资人应该留意，避免以下七种错误，我们称之为基金投资的“七宗罪”。

（1）漫无目的

每个人投资都有不同的目的，必须与自身的期望回报和投资的时段联系起来考虑。例如，服从于个人退休计划和投资于子女教育的基金组合就有很大的区别。

当设定长线投资目标时，要选择一个合适的指数，比如上证 A 股指数[1]、上证国债指数[2]等。在考虑市场风险的基础上，可将其作为你投资的业绩基准。

（2）费用过多

购买基金时，要考虑相应的费用，包括认购费、赎回费、转换费、管理费等。基金费用直接影响基金的回报率。经考察，在美国市场的同类基金中，费用率比较低的基金往往有较好的长期回报。

（3）经常买卖

不可否认，根据市场时机的变化进行波段操作也是一种投资策略。但要做到每次都如鱼得水地高卖低买是很困难的，除非你是索罗斯[3]那样的投资高手。所以，要卖出基金或在同一系列基金中进行转换，一定要有足够充分的理由，例如你的投资目标发生了变化。

（4）过于分散

基金投资要注重长线回报，投资组合应大致分为核心和非核心两部分。核心部分的投资组合以稳健为主，约占整体组合 60%～70%。余下部分可做增长型的投资，如个别股票或高增长的专类基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）雾里看数字

选择基金时，不要仅仅停留在各种数字的表面。挑选基金不是追逐漂亮的高净值增长率等数据那么简单，还需要了解基金经理的动向、基金的投资风险是否增加、投资风格有没有改变等问题。

此外，衡量风险时，不要单纯考察基金自身的波幅，而应将其与同类基金的波幅进行比较。因为不同类型的基金承受不同的风险，例如，专门投向蓝筹股[4]的基金与集中投资小盘成长股的基金，其风险就有很大差别。

（6）对分散投资的误解

"不要把鸡蛋放在同一个篮子里"，这句话同样适用于基金投资。因此，构造基金投资组合时，要注意这些基金的投资方向是否分散于不同行业类型的股票。倘若所投资的多只基金仅集中投资在同一类行业的股票上，则并不能真正地分散投资，降低风险。

（7）买了之后不闻不问

购买基金后，不要搁置一边不闻不问，而要定期观察你的基金投资组合，对自己的投资负责任。因为基金投资策略、个人投资目标以及承受风险能力的改变，都可能需要你重新调整投资组合。投资基金的终极目的是实现个人的理财目标。

【名词解释】

【1】上证 A 股指数：A 股是指由我国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股票。上证 A 股指数是指在上海证券交易所的全部上市 A 股股票，反映了 A 股的股价整体变动状况，自 1992 年 2 月 21 日起正式发布。

【2】上证国债指数：以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本，按照国债发行量加权而成。

【3】索罗斯：索罗斯 1930 年生于匈牙利布达佩斯。是"LCC 索罗斯基金"董事会的主席，量子基金集团的顾问。著名的货币投机家，股票投资者、慈善家和政治行动主义者。

【4】蓝筹股：具有稳定的盈余记录，能定期分派较优厚的股息，被公认为业绩优良的公司的普通股票，又称为"绩优股"。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



招数 33 怎样选准基金入市时机

理财案例

1964 年，吉姆·罗杰斯[1]从耶鲁大学毕业，并没有急着找工作，而是回到家中开始专门研究基金。在罗杰斯看来，这个世界上最具诱惑力的工作就是做基金投资。

经过一段时间的学习研究后，罗杰斯开始拿出自己的一部分积蓄并将其投入基金市场。

他买了一只钢铁企业的基金，这只基金在他刚买入时，的确有过一段。不错的表现，而且罗杰斯经研究认为，在当时全球经济开始出现全面繁荣的时候，作为重要生产资料的钢铁一定有着很大的需求量，现在投资钢铁类基金一定可以赚到钱。所以罗杰斯认为持有这只钢铁企业的基金至少 2 年应该不会出现太大的风险。

但是没过多长时间，这只基金便陷入了停滞期，一连 2 个月都没有任何表现。这让初涉基金市场的罗杰斯产生了严重的烦躁情绪。罗杰斯开始觉得自己应该趁着这只基金还没下降，将其卖出。但是，一时半会又下不了决心。毕竟他的分析研究证明，目前基金市场中最适合投资的就是钢铁类的基金。

无奈之下，罗杰斯给自己的大学教授写了一封信，请老师帮他分析一下这只基金。

很快，教授来信了，信中告诉罗杰斯可以再观望一段时间，并建议他长期持有这只基金。罗杰斯在接到老师的来信后，心里安稳了几天。但是，没过几天，这只基金又连续下降。这下，刚刚心情平复没几天的罗杰斯又开始烦躁起来。坚持了几天之后，罗杰斯终于忍受不了这只基金的表现，将这只基金全部卖出。

事后证明，罗杰斯的这次卖出是一次非常错误的决定。因为就在他卖出之后的半年内，这只基金翻了 2 倍，在他卖出 5 年之后，这只基金翻了 6 倍，后来这家钢铁公司成了全球钢铁界的巨头，也就是成立于 1864 年的卡耐基钢铁公司，即现在的美国钢铁公司。

案例分析

分析不难发现，其实罗杰斯在投资机会出现时已经将它抓住，但是由于自己的投资心态变得极度糟糕而最终放弃了这次不错的投资机会。

尽管这次投资罗杰斯最终以失败告终，但是大师对基金入市时机的把握还是值得我们学习的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们在这里列举这个例子，无意批判大师的失误，重点是想告诉大家怎样选准基金的入市时机。

理财建议

买基金尽量“买跌不买涨”，在股市向大牛市过渡的情况下，任何时候买入都不算错过时机。但在股市震荡幅度增大的情况下，想买基金就要看准时机，见机行事了。

按照未知价的原则，在交易时间内买入的基金是以收盘后公布的基金净值来计算，所以，如果想买基金的话，股市连续阴跌[2]或者某天股市大跌，基金净值跌幅较大，这时是买基金的良好时机。

【名词解释】

【1】吉姆·罗杰斯：第三位介绍量子基金的核心人物，一位边环球旅行边投资的投资大师，1969 年与索罗斯共同成立了双鹰基金（后改名为量子基金），人称“奥地利股市之父”。

【2】阴跌：形容股价如阴雨连绵，进一步退两步，缓慢下滑的情形，长期不止。

招数 34　买基金巧用“稀释减损法[1]”

理财案例

某地有两家银行，其不良贷款占全行贷款总量的比率都是 20%，上级要求他们在一年之内将不良贷款降低 10%。甲银行由行长亲自挂帅，成立了专门的清欠机构，全行千方百计抓不良贷款清收；乙银行则没有如此兴师动众地清收不良贷款，而是组织全行大力营销消费贷款。

到了年底，甲银行清收不良贷款的成效自然比乙银行好，但最后一算账，其不良贷款仅下降了 3 个百分点；乙银行却由于贷款营销得力，全行的贷款总量翻了一番，不良贷款比率一下子降了 10%，圆满地完成了任务。

案例分析

在金融界，乙银行的这种“绝招”叫“稀释减损法”。其实，对于个人理财来说，这种办法也极具借鉴意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财建议

买开放式基金的人可能都遇到过基金净值下跌的情况，有的基金跌破面值，到了 0.8 元以下，这时为了止损，许多人便忍痛赎回。

其实，遇到基金净值下跌大可换一种思维，不妨用一下“稀释减损法”。假设你手中持有某基金 10000 份，目前已经从买入时的 1 元跌到了 0.85 元，经过观察，你发现该基金有企稳[2]迹象，并且认为该基金具有中长期的投资价值，这时你可以用每份 0.85 元的价格，采用申购的方式买 20000 份，增加持仓量[3]，从而“稀释”您持有该基金的成本。这样，该基金上涨到 0.9 元的时候你就不赔不挣了，此后每上涨 0.1 元，你就会有 3000 元进账。

【名词解释】

【1】稀释减损法：在当期基金净值处于低位时，通过恰当增添仓量，实现稀释原持有基金本钱的一种基金投资方式。

【2】企稳：是粤语，意思是站稳。股票中指股票不再大起大落，慢慢稳定呈上升状。最早流行于香港股市，后来其他一些经济领域也借用了这个词。

【3】持仓量：投资者手中所持有的币品市值（金额）占投资总金额的比例。

招数 35　购买基金巧打四个“时间差”

理财案例

进入 2006 年 3 月后，股市出现牛市，很多投资者面对出现的股市淘金机会都蠢蠢欲动，黎丽就是其中之一。

黎丽是深圳某中学教师，2006 年元旦刚结婚，夫妻俩的积蓄大部分都花在了房子首期付款和婚礼上了。但是遇到难得的牛市，她还是打算把手中持有的 3.2 万元某货币型基金赎回，转为购买股票型基金，毕竟难得的股市淘金机会不容错过。

4 月 13 日，黎丽去销售网点查询基金账户余额，发觉账户上的基金已累计达到 32 225.85 份，由于 4 月尚有 8.26 元的累计收益没有分配，所以实际可赎回的金额为：32 225.85 份×1 元/份＋8.26 元=32 234.11 元。

该基金的分红日为每月 15 号，差两天就是基金分红日，此时将其赎回不就错失了该月分红的机会吗？而恰好 4 月 15 日是在星期六，那么这只基金当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

月分红的时间怎么处理呢？自己看中的偏股型基金认购期在下周一便截止，是否应该即日便将货币基金赎回而牺牲分红呢？黎丽有些不知所措，最终咨询了理财经理以求解决方案。

原来黎丽选择的是到账时间为 T+1 的基金，投资者于周五赎回的基金份额是享有周五和周六、周日的收益的。也就是说，如果黎丽在 4 月 14 日（周五）赎回的话，那么除了享有 4 月 14 日（周五）的收益之外，还同时享有 4 月 15 日（周六）和 4 月 16 日（周日）的收益，从 4 月 17 日起则不再享受收益。

黎丽听罢茅塞顿开，便决定周五赎回基金。

案例分析

对于到账时间为 T+1 的基金，分红日恰好在节假日的收益计算基本与在周五赎回的情况相同。投资者于法定节假日前最后一个开放日赎回的基金份额享有该日和整个节假日期间的收益。但是，必须注意一个问题，由于货币型基金赎回后，现金是在 T+1 日或者 T+2 日到账，赎回时间在非工作日的前一天赎回金额将顺延到次个工作周，即第二周的星期一或者星期二才能到账。

相对于赎回来说，申购也是有时间差的。

基金公司规定，对于周五或者节假日前一天申购的基金份额，自下一个工作日起享有基金分配收益，即投资者于周五申购的基金不享有周五、周六和周日的收益。

该类时间利息获取方式一般适用于货币型基金、中短期债券基金，但鉴于不同基金公司的业务规则可能存在差异，建议在实际操作中联系货币基金管理有限公司进行核实。

理财建议

投资者购买基金的主要目的是为了省去较多的资产配置时间，通过专家理财，来实现既得利益。但在人们实际购买基金时，虽然有时间管理的意识，但往往缺乏时间管理的方法。主要表现在对基金产品的购买时点、资金组合等缺乏应有的时间观念，不能巧打“时间差”，而错过了很多获取收益的机会。

（1）认购期和申购期的“时间差”

开放式基金其认购期一般为一个月，而建仓期却需要三个月。从购买到赎回，投资者需要面临一个投资的时间跨度，这为投资者选择申购、赎回时点进行套利，创造了“时间差”。因此，对于偏好风险的投资者来说，只要掌握了股票型基金的建仓特点，就能获取不菲的基金建仓期的收益。

（2）前端和后端收费的“时间差”

为了鼓励基金持有人持有基金时间更长，同时增强基金持有人的忠诚度，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

各家管理公司在基金的后端收费上设置了一定的灵活费率。即随着基金持有人持有基金时间的增长而呈现后端收费的递减趋势。

对于资金量小，无法享受认购期大额资金费率优惠的，不妨选择后端收费的方式，做一次长期价值投资。

（3）价格与净值变动的“时间差”

对于封闭式基金而言，交易价格和净值波动价格是随时变动的，而且交易价格的变动和净值的变动没有一定的波动规律，但在交易价格与基金净值之间却存在一定的联动关系。即封闭式基金的交易价格与净值之间的价差越大时，其折价率就越高。这为在交易价格和净值之间进行套利的投资者提供了“时间差”。

（4）场内与场外转换的“时间差”

在基金的投资品种中，有一种 LOF、ETF 基金既可以进行场内的正常交易买卖，还可以进行场外的申购、赎回，并存在多种套利机会。因此，研究分析和把握套利时点对投资者购买此项基金十分重要。

总之，投资者只要善于把握不同基金产品的特点，捕捉基金产品投资中的机会，就能巧打“时间差”，从而获利。

招数 36　如何规划子女的教育基金

子女教育基金并不是某一只基金的名称，而是指父母为了子女教育而积累的一笔资金。这笔钱可以是每个月积攒起来的，或者是其他一些原因慢慢积累起来作为子女从幼儿园开始一直到大学或者出国留学的花费。那么我们该如何规划子女的教育基金呢？

理财案例

徐女士夫妇都在机关事业单位工作，两人年收入共 14 万元。有一套 135 平方米的房子，价值 10 万元的汽车一辆。曾用 20 万元投资股票，在下跌前逃出，在黄金上投资了 6.5 万元，现将 20 万元投资有价债券，现金定期存款 10 万元。

再过一年儿子将要读初中，徐女士计划送儿子到英国留学，可对儿子的教育经费需要多少，自己也不太清楚。从有关人员那儿了解到，读初中、高中到大学（到英国留学）的费用大约需要 66 万元，徐女士夫妇听到这个数目时大吃一惊。

徐女士算了下，两个人一年的收入 14 万元，家庭每月生活花费共计 3 000 元，年开销 3.6 万元；每年汽车支出大约 2 万元；孩子初一到高三的每年教育费用（包括课外辅导）1 万元；徐女士及丈夫有各种保险（人身、医疗、财产），年保额支出为 1 万元，这些费用就已经超出收入的一半了，剩余的钱该如何规划才能满足儿子的教育经费让徐女士很犯愁。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例分析

因为子女教育金最没有时间弹性和费用弹性，也就是说，到了孩子该上学的时候父母必须准备好应有的教育金，所以子女教育金应该提早规划。

徐女士希望儿子到英国读书，英国目前的留学花费大约每年需要 20 万元，以留学 3 年（英格兰的本科是 3 年制）计算，需留学经费现值为 60 万元，再加上从初中到高中，每年需要教育经费 1 万元，总计徐女士儿子的教育经费需要 66 万元。因为徐女士家每年净储蓄 6.4 万，用目前的储蓄和今后的储蓄勉强能完成教育经费的积累。另外，徐女士家庭的收入来源以薪金收入为主，应当注意防范家庭收入中断的风险。

教育经费这笔开销属于阶段性高额支出，应该提前筹备，否则届时难以负担。

理财建议

徐女士家庭收入稳定，具有一定的风险承受能力。目前，他们已经完成了购房规划和购车规划，近期主要理财目标是子女教育规划。那么这种普通工薪阶层的家庭怎样规划子女教育基金才比较合理呢？以下建议可供参考。

徐女士家庭现有 10 万定期存款和 20 万有价债券，由于目前通货膨胀率高，定期存款及债券收益较低，在目前的投资环境下，建议徐女士保留够六个月日常开支的现金（3000 元×6 个月＝1.8 万）作为家庭备用金外，其他资金 28.2 万元（30 万-1.8 万＝28.2 万）除保留部分有价债券外，其余的大部分可选择银行稳健型的人民币理财产品，一般目前的 1 年期银行理财产品年收益率在 6%左右，半年期年收益率为 4%～5%，1～3 个月年收益率为 3%～4%。

徐女士还投资了 6.5 万元黄金，由于黄金能抗通货膨胀，建议继续持有。徐女士儿子距离出国留学还有 6 年的时间，每年有 6.4 万净储蓄，可选择用“基金定投”的方式积累教育基金，每月定投 5 000 元，按 7%的平均年收益率，投资 6 年，届时可获得 44.6 万元的资金。基金长期投资加上原有储蓄的稳健投资，那么孩子的教育金储备就绰绰有余了！

招数 37　基金定投的五大技巧

理财案例

巴菲特曾经说过：“我只做左肩运动”，也就是说，他只在市场指数的上升阶段做投资，换句话说就是他只投资牛市。

然而，对于 2008 年的投资而言，在金融海啸的冲击下不论是国内 A 股还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是海外市场都鲜有能独善其身的市场。A 股指数从 2007 年 10 月的峰值 6124 点一路惨跌到 2008 年 10 月的 1664 点，这一冲击算是让中国的老百姓真正见识了金融海啸的威力。

但是这一年对于坚持定投基金的人来说，无疑是个遍地是黄金的年代。

邓先生从 2006 年开始就对两支基金进行了定投，在 2008 年金融风暴中邓先生选择的两只基金总体收益并没有受很大影响，原因有两点：其一，他选择的是指数型基金；其二，他通过分期投资有效地分散了风险。所以邓先生依然维持了年均 5%～10%的收益。更关键的是基金定投让邓先生在熊市中顶住了金融风暴的袭击，保住了有限的货币资本，同时趁着基金市值大跌低价吃进了大量份额，大大增加了基金总数，为日后的反弹积累了资本。

案例分析

从邓先生在熊市中没有亏损可以看出：基金定投能自动达到涨时少买，跌时多买。长期坚持下来，不但可以分散投资风险，还能有效降低每基金单位的平均成本。

股市有句名言“基金定投真的能抚慰跌至熊市下的投资心灵”。从邓先生的投资经历来看确实有一定道理。有人对一次性购买和在熊市（或相对弱市的市场低点）状态下定投做了一番比较，一次性投资和定投的投入本金（累计）与其市值之比，分别在 1：0.66 和 1：1.04 的水平上下波动徘徊。

对于基金定投，我们除了坚持长期投资外，还应该掌握一些技巧和方法。使基金定投成为一种既易于操作，又有利于充分享受时间复利的“懒人投资法”。

理财建议

下面给大家几点基金定投的建议。

（1）选择投资管理经验丰富且值得信赖的基金公司做管理人

由于基金投资市场的情势常常瞬息万变，因此要在第一时间内掌握准确全面的信息，才有可能为投资人赢得制胜先机。对此，只有具备良好能力的基金管理公司才拥有这方面的优势。所以在做基金定投前，就应用心选择那些投资管理经验丰富且值得信赖的基金公司做管理人。具体可以看基金公司成立的时间早不早，管理的基金数目全不全、多不多，基金经理的从业资历长不长，公司市场研究人员多不多、专业广不广、水平高不高等。

（2）必须依投资期限来确定投资对象

基金定投是一种长期型的投资，能分散股市多空[1]、基金净值起伏波动的风险。只要能遵守长期的理财规律，选择波动幅度大的基金品种做定投就能得到高收益，且风险高的基金的长期收益率往往能胜过风险较低的基金。若理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财的目标期限在五年以上，不妨选择指数型的基金做定投；而如果定是的五年或三年的理财目标，那么选择业绩相对平稳的混合型或平衡型的基金做定投比较合适。

（3）选择有上升趋势的行情市场入市

最主要的是要能把握好机会。特别是在股市每一轮回的横盘[2]震荡时，而且又是对应超跌并有着良好经济基本面的市场，则最为合适做基金定投。此时尽管市场暂时处于低位或盘整期，但只要未来有着“价值+业绩+成长”的长期发展向好，就大可放心地试着去做。

（4）握好解约时机

这有两种情形。一是基金定投的持之以恒并非僵化死板教条式的一成不变，而是要考虑特定市场情形下的变化，如已经定投了两年以上，市场也已攀升到了非常高的点位，并且判断到行情将可能进入下一个空头循环期[3]，此时就要考虑解约了。二是若面临着资金需求，而又暂无他法非要动用基金定投资金时，这就要尽早对市场进行关注，以能选择一个较为理想的时间解约了结。

（5）要注意时机转换

在开始定投后，若市场处于高点，而此时自已对后市的情况又不是很确定，就可先行将部分或全部解约，将风险高的成长股票型或指数型基金转换成风险相对低的混合型或者债券型甚至货币型基金，大可不必赎回份额取得现金，而中断在基金市场中的投资。若在市场趋势改变中出现中级反弹或反转时，可再转回来投资高收益基金的品种，参与新一轮上升趋势的市场，或者转换回能承受的额度，继续进行定投。



【名词解释】

【1】多空：指卖出建仓，准备赚取下跌差价。

【2】横盘：全称横盘整理，又称盘整，是指股价一段时间内在一个幅度很小的范围内上下徘徊浮动，既不涨上去，又不跌下来的一种局面。

【3】空头循环期：空头就是做空卖出期货合约后所持有的头寸。空头循环期是指在市场低迷时，空方反复在低位唱空，反复低位吸筹。

招数 38　挑基金看业绩还是选规模

理财案例

万先生是某企业的工程师，年薪 20 万元，基龄不到 1 年。在选择基金时，万先生同时看好两只基金，一只规模较大，另一只基金业绩比较好，万先生一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时拿不定注意，不知道选择哪只基金作为投资对象。

于是回到家和妻子商量，妻子在基金市场投资多年，经验也丰富，在妻子看来规模大的基金，运作难度比较大。比较而言业绩好的基金回报率高，风险小，妻子让万先生选择业绩好的基金。

但万先生却不完全认同妻子的看法，在万先生看来规模大的基金，在基金资产净值上影响不大，在购买基金时，基金的过去的业绩只能作为参考，重要的是这只基金未来的业绩。

最后，万先生没有听妻子的意见，用 10 万元购买了规模较大的基金，过了一段时间后，股市出现震荡，万先生选择的基金出现了大幅度下滑，在收益上造成了很大的损失。

案例分析

选择一只基金时，首先应该去了解它过往的业绩情况。对于业绩而言，要注重中长期的业绩，而不仅仅是追踪短期业绩。

而对于像万先生这样对基金市场经验不足的投资者，在投资时更要挑那些在牛市和熊市中都表现得稳定的基金。

相对来说，他的妻子就比较有经验，在选择基金时首先看重的是业绩，然后才是规模。而且对于基金而言，规模过大不一定就好，因为过大，其投资于单一标的的资本总额就会增加，使交易的难度增大，在买卖时要面临更加巨大的价格波动，影响其业绩。

就 2010 年 1～4 月份而言，市场震荡幅度较大，如果选择主动管理型基金，最好选择规模不很大，规模大概为几十亿份的基金。这些基金的灵活性会好于大规模基金，船小好调头。

理财建议

在挑选基金时，规模是否越大越好？投资者该如何选择呢？

（1）业绩比规模重要

规模其实是良好业绩的副产品，如果要在规模和业绩之间做出选择，我们应始终以持有人利益为先，深入地研究投资，把时间和精力更多地花在基金的成长和增值方面，不要刻意地追求规模。

（2）基金业绩的选择

要分析基金的表现，不能单纯地看该基金的回报率，还要结合合适的基准来进行比较。

所谓合适的基准，是指相关指数和其他投资于同类型证券的基金。只有同类基金才有可比性，参照物一定要相同。同时，在考查基金业绩时不仅要看该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金最近一段时间的回报率有多高，还要结合多个回报率指标来看该基金业绩是否具有持续性，之后还要结合该基金的业绩来看取得此业绩的背后需要承担多大的风险，也就是说要度量该基金的风险，在知道基金的收益和风险以后，可以计算出该基金的风险调整后收益，从而可以看出该基金在风险和收益之间的平衡状况。

（3）规模过大，运作难度大

首先，大规模基金由于基金资产规模较为庞大，因此，在整个基金资产的配置上分散程度相对较高，投资的行业集中度和股票集中度都会高于规模较小的基金。分散程度提高后，一个基金经理来运作的难度就大，因而很多大型基金都采用多个基金经理运作的模式。

其次，大规模基金对股票流动性要求也比较高，大盘股往往成为其配置的主要方向。

（4）规模过小，业绩波动大

如果基金规模过于迷你，那么就很容易导致个股过度配置、业绩波动大等问题，同时也容易被赎回潮冲垮。

招数 39 熊市投基之道

理财案例

关于伯纳德克·巴鲁克[1]最著名的一个故事发生在 20 世纪的 20 年代，当时正是美国基金市场大好的一个时期。

某一天，这位曾经 6 次担任美国总统经济顾问的投资界传奇人物在大街上一个擦皮鞋点停了下来，准备擦一下自己的皮鞋。擦皮鞋的是一个小男孩，由于当时顾客比较多，这个小男孩忙得不亦乐乎，纵然是这样，这个小男孩却仍饶有兴趣地和周围的顾客聊着基金市场赚钱的秘诀。过了一会，巴鲁克的皮鞋就被那个小男孩擦的很亮。之后，巴鲁克赶紧跑回自己的办公室，果断地将所有的基金都卖出了。

当时许多人都对他的这个做法很不理解，认为现在美国的基金正在疯狂的上涨。这个时候卖出自己的基金无疑是错过了一个绝佳的投资机会，但是巴鲁克却对这些质疑者们说："如果连一个街头擦皮鞋的小男孩都认为能在基金市场中轻易地赚到钱，那么基金市场肯定处于一个不正常的状态中，这个时候，远离基金市场是更明智的选择。"

当时所有人都认为巴鲁克的这个判断太过于轻率了。但是不久之后，华尔街的黑色星期一就到来了，几乎所有的基金在这一天都像失控的风筝一样迅速

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


下降。紧接着，华尔街金融风暴引发了世界范围的金融危机，许多基金投资者一夜之间就从亿万富翁变成了亿万"负翁"，为此自杀的人也不在少数。巴鲁克却因把握了一个微小的细节而在这场全球性的基金熊市中幸存。

案例分析

从这个故事中可以看出，巴鲁克是一个善于掌握细节，原则性很强的投资者。

在巴鲁克成功之后，许多人都很羡慕巴鲁克具备这种敏锐的、透过细节来指导自己投资的能力，也有许多人认为巴鲁克的这种能力是与生俱来的。

不管是后天勤奋学习得来的经验还是与生俱来的天赋，巴鲁克都距我们深远，我们不在这里过多的讨论他在熊市中的睿智之举，我们更多的应该研究一下作为普通投资者在熊市中该如何应对。

理财建议

根据熊市中投资者手中基金的持有情况， 投资者大体分为以下三类，即满仓[2]者、半仓者和空仓者。不同持仓者在熊市中的对应策略也有所不同。

（1）满仓者

对于满仓者，只能是守，守住自己手中的基金产品，因为这个时候去赎回基金，去割肉已经是非常不明智了，除非是你的基金表现实在是差劲。市场已经疯狂，万万不要让疯狂的市场干扰自己正常的投资思路。

（2）半仓者

相对于满仓者而言，这批投资者相对来说日子会好过一些，至少，手中还有一批现金可以充当"救火队员"的角色。但同上面的策略一样，在下跌趋势未明朗之前，还是少动为好，因为这个时候无论买什么样的基金，基本上都是随买随套，尤其是对一些价格低于 1 元的基金更要小心，坚决不能因为便宜就去买，免得后悔。

（3）空仓者

这批人可以说才是真正的投资高手，因为能在熊市来临之前就空仓对投资者来说需要的是一种大智慧。而这批人很多也是经历了好多次的牛熊市轮回，是经验和知识让他们躲过了这一劫。对于熊市中的空仓者来说，他们更多的还是关注自己何时能进仓，该去买什么样的产品。


【名词解释】

【1】伯纳德克·巴鲁克：1870 年生于南卡罗来纳州，曾 6 次担任美国总统经济顾问。白手起家的成功典范，善于把握先机的股票交易商，既

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是手段灵活的投资商，也是通晓经济发展的政治家。

【2】满仓：满仓就是把所有用来炒股的钱都买成了股票，就像仓库满了一样。

招数 40 如何选择货币型基金

理财案例

老王今年 40 岁，是典型的工薪阶层，每月工资 5 000 元，一般月开销大概 1 000 多元，每个月工资会有 3 000 多元的节余，都是存起来。因为儿子 17 岁了，老王想为儿子存一部分钱作为他的大学教育资金，另外留一部分用作夫妻俩的养老金。按照老王的老习惯，每隔 3 个月，就把工资卡里的 9 000 元转成定期。

老王的想法和大多数普通工薪收入者的想法一样，或多或少有银行存款。但随着社会的发展，理财逐渐成为了一种时尚，街头巷尾经常听到人们对股票、基金"品头论足"。时间久了不免也想在基金上进行投资。

但是老王考虑到自身的实际情况，希望能找到一种本金稳妥、收益稳定、同时资金流动性好、能迅速变现来满足日常支付需求的低风险、"保守型"理财工具。

最终，老王在咨询了理财经理之后，选择了货币型基金。

案例分析

在基金中，最安全的要数货币型基金了，尽管收益率不会很高，但是非常安全，而且流动性比较高。因此，对于像老王这种投资偏保守的市民来说，闲置不用的短期资金存在银行，不如购买货币基金。

尤其是此次加息，并未调高活期存款的利率，一般货币型基金的收益会略高于一年期定期存款利率，而且没有利息税。另外，无论申购赎回也没有任何手续费，所以那些保守型投资者不妨考虑扩大货币基金的配置比例。

以老王为例，对银行活期存款和投资货币基金进行比较可以发现，9 000 元活期存款存 3 个月，只能享受 0.576%的税后活期储蓄收益，1 万元 1 天也就赚 0.158 元。如果老王每个月将 3 000 元的节余用于购买货币基金，按照目前货币型基金的七日年化收益率[1] 1.5%～2.5%算，1 万元 1 天的收益就有 0.3 元至 0.6 元，是老王过去活期收益的 2～4 倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财建议

虽然保守型的投资者知道了选择货币型基金进行投资，但是如何选择好的货币基金以及什么时候购买还是需要学习的，下面就给大家介绍几点选择货币型基金的建议。

（1）认购还是申购

投资者是在基金首发募集期内认购，还是在基金开放申购赎回后申购，建议选择购买已开放申购赎回一段时间后的货币型基金。因为，选择认购在流动性上不如申购。

（2）什么时间购买

按照现行银行划款系统和基金计息方式，投资者第 T 日在代销机构(银行和券商)申购货币型基金，T+1 日确认并开始享受每日基金投资收益。需要强调的是，这里的 T、T+1 都指的是交易日。因此，投资者要坚决回避在法定节假日前一天申购货币型基金。

（3）分析货币型基金指标

不论是出于中短期投资目的，还是出于现金管理的需要，投资者选择货币型基金都可以重点考察以下几项指标。

① 万份收益指标[2]；

② 七日年化收益率；

③ 规模大小适中；

④ 基金组合平均剩余期限[3]和期限结构[4]；

⑤ 持券结构，回购杠杆比例[5]；

【名词解释】

【1】七日年化收益率：货币基金过去七天每万份基金份额净收益折合成的年收益率，可作为短期指标。

【2】万份收益指标：按每万份收益计算，即一万元每天获得的利润。

【3】剩余期限：指这些票据还有多久到期。

【4】期限结构：理论上的零息债券收益率曲线，或即期利率曲线，是债券市场相对定价的一个基准。

【5】杠杆比例：决定需要支付的保证金的金额，如选择 100:1，那么只要 1/100 的交易金额来做保证金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 41 如何选择基金分红方式

理财案例

张铭是一家高新企业的主管，他买开放式基金纯属偶然。

2005 年，当时一位在银行工作的好友有基金营销任务，所以当朋友找上门求助时，他毫不犹豫地买了 5 万单位的成长基金。此后，他整天忙于工作，便将基金账户卡束之高阁不去管它了。有段时间，他想买车，才想起自己还买了开放式基金。好长时间不看了，不知道这只基金现在怎么样了。结果到银行一问，1 元买的基金已经涨到 1.6 元了，而且还分了五千多元的现金红利[1]，这样算下来，收益已经超过 70%了，长这么大，头一次遇到了这么高的投资收益，简直和天上掉钱一样。从此，他一下子迷上了开放式基金，整天在网上看基金常识和基金净值。

另外，自己当初买基金时，由于不太清楚具体细节，就稀里糊涂的选择了现金红利的分红方式，其实分红有两种方式。如果他当初选择红利再投的话，这五千多元的红利就变成了基金份额，随着基金净值的增长，他的实际投资收益会更高，而且红利在投资是不要申购费的。但由于选择分红方式不当，五千多元白白放了很长时间，错过了再投资的时机，现在想再买成基金，还要支付 1.5%的申购费。

案例分析

随着 2006 年股市的增长，开放式基金全线飘红，其实张铭的 70%的收益并不是最高的，有很多基金一年实现了 100%的收益。

目前，对基金分红方式不了解或者不会选择分红方式的投资者大有人在，其实，根据自己情况选择适合的分红方式可以为你的基金投资锦上添花。

很多基金投资者拿到大把的现金红利喜不自禁，不过，基金分红方式有两种，即“现金红利”和“红利再投”，分红方式不同会大大影响投资的实际收益。

理财建议

选择分红方式不能一概而论，根据不同的投资目的和不同的实际情况选择适合自己的分红方式才是最正确的。

一、现金红利

（1）适合希望用红利来补贴家用的投资者。很多退休者或生活来源受限制的投资者，希望经常有投资收益来补贴家用，这时自然是选择现金红利最为合适。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）在基金净值进入下降通道[2]时，如果预计基金净值今后还将继续下跌，这时选择现金红利可以真正起到落袋为安的作用，如果红利积攒到一定程度，并且基金净值经过下跌已经有企稳迹象，这时可以再用积攒的现金红利一次性低价申购。对于开放式基金，这样实际收益会比选择红利再投资高出不少。

二、红利再投

（1）有长期投资基金的打算，红利对自己来说暂时没有用处，这时可以选择红利再投资，以避免因遗忘造成分红资金长时间闲置。比如本例中的张铭。

（2）对基金前景非常看好，预计上升空间较大，这时应尽量选择红利再投资方式，以实现“利滚利”的投资目标以及节省再投资的认购费用。

另外，基金分红方式并不是一成不变的，投资者可以根据个人的具体情况以及基金行情的变化，通过网上银行、网上直销系统以及到银行柜台随时修改自己的分红方式。

【名词解释】

【1】现金红利：将红利以现金形式划至投资者的资金账户中。投资者在申购基金时，若未选择分红方式，默认为现金红利方式。

【2】下降通道：个股（或大盘）股价在一段时间内有规律地运行于两条平行线之间，这两条平行线的方向指向 K 线图图面的右上方时，叫做上升通道，指向 K 线图图面的右下方时，叫做下降通道。

招数 42 投资债券基金和直接购买债券有什么不同

理财案例

梁女士 49 岁，是一家企业的会计，年薪约 6 万元，企业给梁女士交纳各种保险，丈夫在一家国企担任主管，年薪 8 万元，也有保险和退休金。

儿子去年毕业，已经参加工作，梁女士考虑儿子再过几年面临着结婚，需要为儿子结婚做准备。家里平时开销不大，所以梁女士想买些债券基金作为投资，但是自己在基金市场上也没有什么投资经验，不知道是投资债券基金好呢，还是直接购买债券比较合适？

梁女士就到基金管理公司去咨询了一下，把自己的想法和想投资的理财产品告诉了咨询师。咨询师把债券基金和债券向梁女士做了介绍，并把投资债券基金和直接购买债券的方式向梁女士做了详细说明。

直接购买债券和投资债券基金不仅在组织形式上不同，而且债券基金的期限

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


也不同，债券基金的存续日期不固定，而债券有固定的日期。为了日后方便在儿子结婚时，投资能派上用场，梁女士选择了投资某债券基金作为自己的理财产品。

梁女士在投资债券基金后，对基金市场很关心，也请教了不少的基金分析师。时间很快过去了，这只被梁女士投资的债券基金真的为梁女士带来了收益，“世上无难事，只怕有心人”，这只债券基金最终没有辜负梁女士的投资，良好的收益给梁女士的家庭带来幸福和快乐。

案例分析

对小投资者而言，债券投资的最大障碍是个别债券面值偏高。购买债券基金因而成为投资者的另一选择。

债券基金是一种把投资者的资金集合起来，并由基金经理管理，以达到共同投资目标的集体债券投资计划。债券基金种类多元化，因此，即使你的投资本金很少，债券基金仍可让你分散投资于多只债券之上。对于像梁女士这样的小资金投资者来说，选择债券基金当然是明智之举。

另外，有别于直接投资债券的是，债券基金在规定的日期支付利息。投资债券基金的回报可分为两方面，即基金分红和买卖基金所赚取的差价（即资本利得）。因此，对于像梁女士这样，在未来不久就要用到资金的情况下，显然投资债券基金更合适。

理财建议

对于个人投资者而言，投资债券基金和直接购买债券有什么不同？投资人在具体选择时需考虑哪些方面呢？下面通过债券基金和债券之间的对比来分析它们的不同之处。

（1）组织形式不同

债券基金是由基金管理公司和托管人负责募集的用于投资债券的集合理财产品。

具体债券则只是由某个发行人承诺按某一期限安排支付利息和本金的合约。

（2）交易对象不同

债券基金投资者可以通过银行、证券商[1]或者直接向基金管理人申购和赎回份额。

债券投资者必须通过证券商或者银行来购买具体债券。

（3）多样化程度不一样

债券基金的投资组合多样化程度远比一两只债券要强得多。

（4）期限不同

债券基金存续期不固定；债券有明确具体的到期日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）现金流收入的规模和时间安排不同

债券基金合同既可以约定到点分红，又可以约定为视收益状况分红，其现金流规模不确定。

债券的还本付息的具体数目和日期都是既定的。

（6）流动性不同

债券基金的投资者可以在任意开放日按照净值减去适用费用的价格赎回基金份额。

债券投资者需要通过二级市场[2]交易才能卖出债券。

（7）再投资难易程度不同

债券基金的投资者可以轻松安排收入或者本金的再投资。

债券投资者如想再投资，既需满足市场的最低资金要求，又需要找到市场的有效供给。

（8）持有期成本不同

债券基金投资者需要付出昂贵的管理费、托管费、交易手续费等投资成本。

债券投资者则可能仅需要支付一次交易手续费。



【名词解释】

【1】证券商：接受投资者委托，从事证券交易的盈利性经营单位。是由证券主管机关批准成立的、在证券市场上经营代理证券发行业务，代理证券买卖业务、自营证券买卖业务及代理证券还本付息和支付红利等业务的金融机构。

【2】二级市场：有价证券的交易场所、流通市场，是发行的有价证券进行买卖交易的场所。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 章

充满诱惑的冒险——股票篇

招数 43　新手如何选择股票
招数 44　股市趋势判断
招数 45　行业趋势，该如何选择好股票
招数 46　在人民币升值中如何选股
招数 47　如何选择黑马股
招数 48　如何选择白马股
招数 49　如何及时止盈和止损
招数 50　投资者怎么进行短线投资[1]
招数 51　长线投资选股的关键点
招数 52　在熊市中如何选股
招数 53　股市解套五技法
招数 54　如何从技术上确认主升浪行情[1]
招数 55　调整期的选股技巧
招数 56　网上炒股注意的事项
招数 57　估值选股七要诀
招数 58　选择新股安全盈利的五个要点
招数 59　线上阴线买，线下阳线卖
招数 60　如何选出强于大盘的强庄股[1]
招数 61　怎样投资热点股
招数 62　巧选高转送股
招数 63　涨停板股票买卖技巧
招数 64　“陪庄家套牢”要谨慎
招数 65　散户选股的六大必赢法则
招数 66　合伙买股票注意事项

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 43　新手如何选择股票

理财案例

1929 年，刚刚卸下英国财政大臣之职的丘吉尔[1]和几位同伴来到美国，受到了投机大师巴鲁克的盛情款待。巴鲁克是丘吉尔的好友，是一名善于把握先机的股票交易商。

巴鲁克悉心备至，特意陪丘吉尔参观了纽约股票交易所。在交易所，紧张热烈的气氛深深感染了丘吉尔，聪慧过人和好斗之心让他决心也要一试身手。

在丘吉尔看来，炒股应该就是小事一桩。但遗憾的是，第一笔交易很快被套住了，丘吉尔很是难堪。接着又瞄准了一只看起来很有希望的英国股票，心想这一家的老底自己比谁都清楚，准能大胜，但股价好像故意跟他过不去，一路下跌，又被套住了。一天之内，他几乎损失了投入股市的所有 10 万美元。

案例分析

从这则故事我们不难看出隔行如隔山，一个领域成功并不意味处处都行。

不专业、不分析、草率操作是走上炒股迷途的最根本原因，挑选好股票不仅需要对股市进行研究，还要对行业、公司、技术参数进行分析，需要不断地训练和大量的投入时间。希望不做任何付出赚取大量的金钱，就如同第一次拿起球杆的人，就以为自己有运动天赋能打出一轮精彩的高尔夫球一样不现实。

那么是不是炒股真成了只有那些投资大师们才能玩的游戏呢？答案当然是否定的，其实只要掌握了一定的规则和标准，在股市中赚钱还是不难的。

理财建议

目前，在我国深沪交易所上市的股票总共有 1 000 多只，并且还不断有新股上市。面对众多的股票，怎才才能选到值得投资的股票呢？根据我国的实际情况，选股应当考虑以下几条标准。

（1）选择业绩优良的股票。

无论何种市场，业绩优良是股票上涨的根本因素。因此，选股时应尽量选择每股税后利润 0.4 元以上、市盈率[2]在 30 倍以下具有成长性的股票[3]。

（2）选择成长性好，业绩递增或从谷底中回升的股票。

具体可以考虑那些主营业务突出，业绩增长率在 30%以上或有望超过 30%的股票，对于明显的高速成长股，其市盈率可以适当放宽。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）选择行业独特或国家重点扶持的股票。

这些股票往往市场占有率较高，在国民经济中起到举足轻重的作用，其市场表现也往往与众不同。

（4）选择公司规模适中，每股公积金[4]较高，具有扩盘能力的股票。

在一个行业中，当公司规模过大时，成长速度便会放慢，虽然业绩稳定，但也容易形成尾大不掉的局面。而公司规模过小，为了达到规模效益，虽然有股本大幅扩张的可能性，但因为抗风险能力较弱，也不适合作为投资对象。

因此那些股本适中，业绩相对较好，发行溢价较高，从而每股公积金较高的股票应是投资者首选的股票。

（5）价位与其内在价值相比或通过横向比较，有潜在的升值空间的股票。

在实际交易中，应当尽量选择那些超跌的股票，因为许多绩优成长股[8]往往也是从超跌后大幅度上扬的。

（6）适当结合股票的技术走势。

选择那些接近底部（包括阶段性底部）或刚起动的股票，尽量避免那些超跌的正在构筑头部（包括阶段性头部）的股票。

【名词解释】

【1】丘吉尔：曾在 1940～1945 年及 1951～1955 年期间两度任英国首相，被认为是 20 世纪最重要的政治领袖之一，带领英国获得第二次世界大战的胜利。

【2】市盈率：在一个考察期（通常为 12 个月的时间）内，股票的价格和每股收益的比例。即：市盈率（静态市盈率）＝普通股每股市场价格÷普通股每年每股盈利。

【3】成长性的股票：在判别个股的成长性方面，主要有三个指标：一是 E 增长率，二是 PEG，三是销售收入增长率，这是检验个股有无成长性的试金石，也是一般机构衡量个股成长性方面的三大核心指标。

【4】每股公积金：公积金分资本公积金和盈余公积金。一般将溢价发行债券的差额和无偿捐赠资金实物作为资本公积金。从偿还债务后的税后利润中提取 10%作为盈余公积金。两者都可以转增资本。每股公积金就是公积金除以股票总股数的商。

招数 44 股市趋势判断

理财案例

在 2009 年股市急转直下时，许多后续入场者入场不到一月便已被套牢，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

王先生便是其中一员，开户、买股不到 20 天时间便浮亏近 23%（一次性共投入 10 余万元，即浮亏超过 2 万元）。

王先生在朋友的推荐下，月初以 37.24 元购入了 3 000 股中信证券，其朋友认为，现在股市火爆证券公司能赚大钱，成交量大，佣金多，而中信证券又是大盘蓝筹股，基本面不错，市盈率也才 20 倍。而王先生自己对市场走势的判断是宏观经济正在好转，流动性方面中央不会有太大的动作，爬到 4 500 点应该没什么问题。

但是令王先生始料不及的是，中信证券与沪指均在几日内摸到当年新高后调头往下走，经过两日的盘整后，大盘一泻千里，不到半个月沪指更是深挫近 6%创下年内最大跌幅。而中信证券的表现却“比大盘还惨”，以王先生的购入成本价计算，中信证券的跌幅达到 23%。

案例分析

首先，王先生在入市前对股市缺乏足够的认识，只是冲着“赚钱效应”便进去了，没有看到指数高所带来的风险。很多新股民没有足够的风险意识，往往仓促进入而最终被套牢。

其次，像王先生这样的新股民要改变“只赚不赔”的观念。也就是说，新股民要逐步明确自己的投资理念并形成一些投资原则。比如长期看好某只股票，那么短时间内的波动就不用去太多的理会。事实上，新股民往往以投机为主，那么就应当学会去控制，比如仓位的控制、止盈与止损原则。在市场震荡时，仓位不宜过大；在股价下跌时，要选择在适当时机抛出，比如亏 5%或 10%时，不要等到继续下跌后忍痛割肉或眼睁睁被套牢。

理财建议

根据国外经济与金融的研究分析，判断股市多空走向，把握其发展趋势至少有以下方面可供参考。

（1）据政府有关部门所发布的各项经济指标与景气对策信号，分析经济成长是否趋于衰退。

如政府有关部门发表的经济成长预测、工业生产月增率、失业率以及各项领先指标等，无不透露重要信息。倘若经济呈现衰退迹象，股市便缺乏实力支撑，纵有所谓“资金行情”，亦难望其持久。

（2）通货膨胀有无上升趋势。

通货膨胀不仅使企业因物价与工资上涨，成本升高，同时亦使多数低收入与固定收入者的购买力降低，间接也会影响企业获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）利率是否大幅度上升。

当国际间利率大幅度上升时，各国为防止其本国资金大量外流，将被迫采取提高利率的做法。前些年，由于美国联邦储备理事会提高重贴现率[1]0.5 个百分点，即由原先的 6.5%，提高至 7%，美国各大银行随即调升其利率至 11%以上，以致欧洲各工业国家均开始考虑调高其重贴现率。若欧洲各国跟进，则全球利率势必攀升，其对全球经济发展的影响就可预见。

此外，如果通货膨胀持续上升，则政府为安定民生，遏阻金融投机，必将采取紧缩金融措施，迫使利率上升。利率上升，企业经营成本上扬，获利能力相对削弱，股市当然蒙受不利，这也就是当美国联邦储备理事会宣布调高重贴现率，华尔街股市立即大幅跌落的道理。

（4）股市是否出现脱序性飙涨。

股市一旦出现脱序性飙涨，必有几项特色：

- 多数股票"本益比[2]"偏高，与上市公司实际获利能力显然不相称。
- 小型股、投机股股价连续飙升。
- 价涨量缩，甚至呈现无量上涨。
- 股场内人潮汹涌，充满乐观气氛，显示股市"过热"。
- 各项技术分析指标显示股市严重"超买"。

检讨过去每次股市"崩盘"，股市由多头[3]市场转入空头市场，莫不经历此一脱序性飙涨阶段。因此，一旦有个风吹草动，势必引发恐慌性大卖出，股价大跌，从而转入空头市场。

（5）国际原油价格是否大幅上扬。

截止至目前，尚无更经济有效的能源足以取代石油的地位。一旦石油价格大幅上扬，则整个世界经济势必受到重大影响。

如果产油国与非产油国之间步调趋于一致，油价有望持稳。如果国际原油价格脱序上扬，对全球股市势必产生重大冲击，两次中东石油危机足以借鉴。

（6）劳动力与环保问题是否日益恶化。

如果劳动力与环保两大问题发生纠结，就足以挫伤经济发展，并降低企业界投资意愿。

（7）政治与社会是否持续稳定。

繁荣的股市有赖于稳定的政治与安定的社会支撑，倘若政局动荡不安，经济发展必受影响，社会秩序混乱，则必降低企业投资意愿，股市转入空头市场也属必然。

【名词解释】

【1】重贴现率：即一般银行资金不够时，除同业间相互调借外，向中央银行融通借款，用手上现有的商业票据向中央银行重贴现，以获得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资金。这种重贴现时支付的利率叫重贴现率。

【2】本益比：是某种股票普通股每股市价（股价）与每股盈利的比率。也称“股价收益比率”或“市价盈利比率（简称市盈率）”。英文用ＰＥＲ表示。

【3】多头：指投资者对股市看好，预计股价将会看涨，于是趁低价时买进股票，待股票上涨至某一价位时再卖出，以获取差额收益。

招数 45　行业趋势，该如何选择好股票

理财案例

董先生和刘先生是多年的同事和朋友，俩人同时入市，并且经常在一起“谈股论金”，他们投入的资金大致相同，但是产出的效益却大相径庭。

起因源于 1993 年 6 月，有两只新股几乎同时上市，一只是 600663 陆家嘴，另一只是 600664 哈医药（现更名为哈药集团）。其中，陆家嘴比哈医药早上市一天。两家公司的招股说明书显示，业绩都很不错。但是，相比较而言，无论是业绩，还是滚存利润、送配方案等，哈医药都比陆家嘴更胜一筹。因此，董先生打算等哈医药一上市，就追涨买进去。刘先生对此有不同的看法，他认为：“陆家嘴是金融中心，那地方几乎寸土寸金，时间净资产值远远高于招股说明书中披露的净资产值”。刘先生打算买陆家嘴。

当时，由于哈医药的优越性是显而易见的，因此打算追哈医药的投资者远远多于打算买陆家嘴的人。哈医药上市首日在 20.19 元高开，并且最高上冲到 23.98 元，随后逐渐下跌，当股价跌到 20 元附近时，许多投资者蜂拥填单申请买入，董先生也加入到这股购买哈医药的洪流中。

可是，结果却出人意料，哈医药并没有因为买的人多而往上涨，相反，股价却不住地往下跌、不久跌到 18 元，董先生赶紧补仓，然而，哈医药又跌到 16 元，董先生再次补仓，但哈医药仍然继续下跌，一直暴跌到 11 元多才横盘整理。

而陆家嘴从上市首日在 17.88 元开盘后，先是快速下跌，形成 V 型反转[1]后，很快又回到 18 元，也同样形成震荡盘整走势。

这时，刘先生劝董先生。赶紧斩仓卖出哈医药，再追涨买陆家嘴，因为，陆家嘴已经成为强势股[2]，其走势必将是强者恒强；而哈医药是弱势股[3]，其走势也必将是弱者恒弱。但董先生却坚决不同意，董先生认为：哈医药的基本面强于陆家嘴，股价比陆家嘴便宜得多，跌幅较深，价格已经被拦腰斩去一半，还能再跌倒什么地方去呢？而陆家嘴不仅没有跌还略有上涨，就连许多持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有陆家嘴获利的投资者也转而选择哈医药抄底。自己怎么能反而去追涨陆家嘴呢？于是，董先生动用了所有的资金，全部集中用于抄底买入哈医药。

最终的结果是，陆家嘴依旧保持着强者恒强的姿态，不断向上拓展空间。在此后几年的行情中常常演绎股价翻番的走势，最终成为沪市最著名的龙头股。而业绩稳定优异的哈医药却表现出弱者恒弱的态势，在陆家嘴叱咤风云的年代里，哈医药却跌到 2～3 元的低价处，萎缩不振地徘徊了数年。

案例分析

这个案例中，董先生违反了马太效应这一规律，马太效应就是说“强者恒强，弱者恒弱。

对待行业趋势，选股要选强，顺势而为是取得投资成功的根本法则。在股市中，投资者不仅要顺应市场整体的趋势，还要顺应个股的强弱趋势。刘先生就很好的利用了这一点，而当刘先生劝解董先生时，董先生依然执迷不悟，才导致了最终的巨大损失。

只有顺应股市中的“马太效应”，踏准市场前进的节拍，才能取得理想的收益。

理财建议

在行业趋势中，我们该如何选择一只好的股票呢？下面给大家两点建议。

（1）思想上不要计较小的利益

有些股民尽管也知道某个股票有极为良好的成长性和发展前景，10 年能涨 10 倍，但却在买入后老是盯着起起落落，计较几块钱的差价，倒来倒去，结果拣了芝麻丢了西瓜，再也买不回来了，因小而失大。

（2）眼界高

气魄大，眼界就高，就不会老盯着平庸和失败的公司，也就不会去买垃圾股，就会下决心只拥有最优秀公司的股票，从而努力提高自身的素质和本领，磨练出一双鹰一般锐利的眼睛，去辨别各种各样的公司。

我们要挑选的应该是极优秀的公司，不只是在行业中最佳，而且要在国内市场中最佳，最好还要将它们放在世界的大舞台上考察比较。要把时间和精力都放在选择公司上面，要尽力使自己股票品种全是最好的，打开账户，鲜花盛开，而不是杂草丛生。

【名词解释】

【1】V 型反转：股价快速下跌后又快速上涨形成的类似 V 字形的走势。

【2】强势股：强势股指在股市中稳健上涨的股票。

【3】弱势股：弱势股就是成交量较小、换手率偏低的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 46　在人民币升值中如何选股

理财案例

近年来，人民币一直面临着升值的压力，特别是2005年以来，这一压力日趋加重。2005年1月4日，1美元兑换人民币8.2765元，一年之后的同一天，1美元则只能兑换8.0702元人民币，而到了2007元旦假日后的第一天只要7.8073人民币就能换到1美元。

如果说从2005年到2007年人民币升值是直线上升的话，那么从2007到2010人民的升值就是成次方的增长，2008年1月2日1美元还能兑换7.2996元人民币，到了2010年岁末(12月31日央行的汇率)1美元就只能兑换6.6277人民币了。

新年伊始，人民币增值的脚步依然强劲，2011年的首个交易日1美元对人民币6.6215元。

案例分析

这几年人民币的升值给生活带来的影响已经显而易见了，至于什么原因造成人民币升值这还不是我们讨论的重点，我们重点分析一下人民币升值给我们的股市带来什么冲击。

整体来看，股市的表现和人民币汇率的表现互为牵引。在牛市行情中，人民币汇率的反应要早于股市的反应，而在熊市行情中则恰好相反，股市的反应要早于人民币汇率的反应。另外，人民币升值对股市短期内还是具有利好[1]效应的，投机性资本的流入会在一定程度上推动股市行情。

但这里面有一个人民币兑美元临界值的问题，临界值究竟是1:5还是1:6并不好确定，但有一点是肯定的，就是如果人民币持续升值，将会发生一系列连锁反应，对实体经济的影响势必会传导到资本市场上来，那个时候就会给股市带来负面影响。

理财建议

既然人民币升值对股市影响很大，那么作为股民就不得不考虑在人民币升值的大趋势下如何选择股票的问题了。一般来说，人民币升值受益程度最大的版块主要有以下几种。

(1) 银行股

从过去国际资本市场投资经验看，当本币升值时，意味着银行持有大量债

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958210088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



券的价值上升，相对其他国家银行而言，我国银行资产和负债净额较高，在业绩或其他要素不变的情况下，单单人民币升值这一因素，就能够提升国内银行（包括上市银行）的资产价值。

所以，银行股的投资吸引力将会大幅度上升。

（2）航空股

人民币升值使得航空股的航空燃油开支将大幅降低。另外，航空公司大都通过购买飞机拥有庞大的美元外债，人民币升值将为航空股带来巨额的汇兑收益。

因此，航空股可以算是人民币升值概念的最大受益者之一。

（3）地产股

土地资源的不可复制性、百姓购买力的上升以及人民币值的预期，都构成了房地产板块中长期向好的利好因素。房地产流动性较好，因而成为投资的重点选择方向之一，而人民币值是其重要影响因素。

（4）钢铁股

我国钢铁业铁矿的进口比例在 40%左右，铁矿石涨价增加了钢铁行业的生产成本。人民币升值使得企业成本下降，再加上一直未有大幅增长，整个行业的平均动态市盈率很低，其价值明显低估。



【名词解释】

【1】利好：指的是能刺激股价上涨的信息，比如股票上市公司经营业绩好转、银行利率降低、社会资金充足、银行信贷资金放宽、市场繁荣等对股价上涨有利的信息。

招数 47 如何选择黑马股

理财案例

70 年代哈尼斯公司生产的里格斯长袜刚上市时连个注册商标都没有，上市的股票自然像个丑小鸭，无人问津，大家都不看好这样一个新上市没有任何资历和背景的公司。然而有“华尔街第一理财家”之称的彼得·林奇[1]却对它非常感兴趣。

彼得·林奇在和妻子购物时，注意到当时的妇女对里格斯长袜非常喜爱。这种紧身袜含有一种被人称为特殊的丝料，比一般紧身袜更加耐磨，穿起来也合身。最吸引人的地方就是这种紧身袜购买便利，放置这种紧身袜的地方常常就是一些日常需要用的小杂品旁边，因为妇女至少一周购物两次，这大大提高了购买长袜的概率和可能性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何期货公司都可以帮你们做 1分钱差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

回来后，彼得·林奇专门到纺织厂进行了参观，并组织专门人员对里格斯长袜进行了调查和分析。结果发现该长袜在全国好几个地方试销时购买者对该袜都表示很满意，而对该公司的基本情况、财务报表、实地查看、竞争地位进行了调查和评估后，林奇认为这是一只不折不扣的黑马股，随后便决定大量购入该公司的股票。

结果，里格斯丝袜打入市场两三年后，在任何一家超级市场都可以见到它。而在股市上市几年的时间里，哈尼斯公司的股票上涨了6倍，后来即使被联合食品公司收购，里格斯长袜仍然是赚钱的黑马，而且持续十年产量一直在增长。这也是美国70年代为数不多的几种成功商品之一。

案例分析

所谓黑马股就是指价格可能脱离过去的价位而在短期内大幅上涨的股票。黑马股是可遇而不可求的，被大家都看好的股票往往就很难成为黑马了。

观察古今中外的大黑马都有三个共同的特征：第一，低起点；第二，有远景题材；第三，有动力。比如本例中的里格斯丝袜，刚开始的时候就是放在普通的小杂品旁边销售，而且连个注册商标都没有。但是它的市场前景却非常好，销售量也大，而且顾客满意度很高。

黑马股是可遇不可求的，但是最遗憾的事莫过于当黑马股来临的时候自己却并不知道。正如本杰明·富兰克林[2]所说"机遇只光顾有准备的人"。所以在炒股时对如何选择黑马股进行了解是非常必要的。

理财建议

普遍认为选择黑马股应该主要从以下三个方面着手。

（1）根据上市公司资料，找出如下股票。

① 三无股票（即无法人股、无国家股、无内部职工股），这类股票很容易成为收购的对象。

② 有较高的净资产，较高的税后利润，可能产生高送配题材的股票。

③ 流通股本极小的股票，在庄家[3]的强烈拉抬时也会成为黑马。

④ 上市公司的主营方面是否属于国家大力发展的行业。

（2）从纯技术方面看。

① 长期盘整后领先上破阻力位[4]。

② 波段上升且经常涨的股票。

③ 跌到支撑位[5]就上升的股票。

（3）从宏观政策方面看。

① 国家政策的改变极其有利于某类上市公司的发展的股票。

② 重大利空出来仍不跌的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③ 某股本结构不能达到法定标准时，准备扩展达标的股票。



【名词解释】

【1】彼得·林奇：全球薪酬最高的受聘投资组合经理人。在他出任麦哲伦基金的基金经理人的 13 年间，麦哲伦基金管理的资产由 2 000 万美元成长至 140 亿美元，成为富达的旗舰基金。目前他是富达公司的副主席，富达基金托管人董事会成员之一。

【2】本杰明·富兰克林：1706～1790 年，资本主义精神最完美的代表，18 世纪美国最伟大的科学家和发明家，著名的政治家、外交家、哲学家、文学家和航海家以及美国独立战争的伟大领袖。

【3】庄家：通常为持有大量流通股的股东。

【4】阻力位：在股价上升时可能遇到压力，从而反转下跌的价位。与支撑位相对应。

【5】支撑位：在股价下跌时可能遇到支撑，从而止跌回稳的价位。

招数 48　如何选择白马股

理财案例

1996 年深发展（000001）总股本[1]5.17 亿元，流通股本 3.57 亿元。经过 1995 年每年 10 股送 10 股，1996 年每 10 股送 5 股派 2 元的高转送[2]之后，其流通股本扩张到 10 亿元的规模，而且该公司从 1994 到 1996 年的每股的收益均能维持在 0.80 元左右（以摊薄[3]计算），保持着高增长的势头。

这样，深发展完全具备了启动行情的条件。

恰逢 1996 年国家经济形势转暖，沪深两市也在 4 月份开始走入牛市，在随后的一年里，深发展屡创新高，成交量也持续放大，并于 1997 年 5 月创出了 49.00 元/股的天价，自该股从 8.00 元/股的价格启动以来，累计涨幅接近 1200%（以复权[4]计算）。

案例分析

白马股是和黑马股相对的一个概念，指的是业绩优良、成交量活跃、红利优厚而且其在股票市场上的走势能对某一板块甚至大盘起到领涨作用的大公司股票。

由于白马股的形成与大盘的牛市行情存在密切的联系，所以白马股的上涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情通常也会存在 1～2 年的时间，甚至可能更长的时间。投资者一旦在合适的价位买进白马股，就不宜进行短线操作，而应该将其作为中长线投资的对象。只要在大盘的一轮牛市行情结束之前将其抛出即可获得丰厚的收益。

长期投资于此类股票，即使不考虑股价上涨，单是分红和配股[5]，往往也能获得可观的收益。所以在一轮牛市中，对于准备做中长线的投资者来说，选择白马股是一种理想的选择。

理财建议

通常，白马股形成的概率比黑马股更低，这是因为产生白马股的条件比较苛刻。一般情况下，股市的运动周期较经济周期会提前半年。如果国家的宏观经济形势开始好转，股市就会有反转走强的现象。这时，为激活市场人气，吸收场外资金，市场便会形成白马股。

综上所述，投资者在选择白马股时要注意以下几个因素。

（1）该股应该有较好的历史表现。

（2）该股应该有较大的股本规模。

（3）该股应该保持稳定的增长势头，且有较好的分配方案。

（4）该股在同行业的股票中处于领涨的地位。

【名词解释】

【1】总股本：新股发行前的股份和新发行的股份的数量的总和。

【2】高转送：转送是一种分配形式，是送红股的意思，按持股比例有 10 送 1 到 10 送 10，高转送是高比例送股，转送也是一种股票分拆现象，是上市公司按比例将公积金转赠股本或按比例送红股的意思。

【3】摊薄：指由于增发新股等原因使得分摊到每一股的利润相应的减少。每股收益（摊薄）=净利润/期末股本数。

【4】复权：指对股价和成交量进行权息修复，按照股票的实际涨跌绘制股价走势图，并把成交量调整为相同的股本口径。

【5】配股：上市公司向原股东发行新股、筹集资金的行为。按照惯例，公司配股时新股的认购权按照原有股权比例在原股东之间分配，即原股东拥有优先认购权。

招数 49　如何及时止盈和止损

放手让亏损持续扩大，这几乎是所有投资人可能犯下的最大错误。

——威廉·欧奈尔[1]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理财案例

几乎每一位大师级的投资人物都用过“止盈与止损原则”，都讲述过有关止盈和止损的故事，其中，威廉·欧奈尔讲述的火鸡故事最为精辟，最为有名。

故事是这样的：有一个人布置了一个捉火鸡的陷阱。他在一个大箱子的里面和外面洒了玉米，大箱子有一道门，门上系了一根绳子，他抓着绳子的另一端躲在一处，只要火鸡进入箱子，他就拉扯绳子，把门关上。

一天，有 12 只火鸡进入箱子内，然后有一只偷溜了出来。他想：“我等箱子里面有 12 只火鸡后，就关上门。”然而他在等第 12 只火鸡回到箱内时，又有一只火鸡跑出来了。他想：“我等箱内有 11 只火鸡后，就拉绳子好了。”可是他在等待的时候，又有 3 只溜出去了。最后，箱内一只火鸡也不剩。

案例分析

欧奈尔用火鸡的故事来解释为什么大部分投资人无法在盈利和亏损时做出止盈和止损的决定。他认为止盈和止损是投资的第一要义，是最重要的原则。他在投资中反复强调：“你必须保护自己的投资账户，特别是当你用客户保证金[2]账户来投资的时候，止盈和止损绝对是个关键”。

当你知道自己犯错时，应立即了结出场！不必再找借口、期待、祷告或采取其他任何动作，赶紧离场……不可试图调整头寸[3]、避险或采取其他无谓的措施，赶紧认赔出场！

炒股亏损的重要原因在于人们在交易之前，并没有为自己设定属于自己的交易准则。正如著名投资人维克托·斯波朗迪[4]所说的那样：知识本身绝对不是成功的保证。除了知识，我们还需要一套执行知识的管理计划以及严格遵守计划的心理素质，这样才可以免除情绪的干扰。

理财建议

成功可简单理解为：止损=小赔；止盈=小赚；小赔+小赚=成功。那么，如何做到正确止盈而不是仓促止盈，或过早止盈，从而实现利润的最大化呢？这里给大家提供几种方法做参考。

（1）涨幅止盈法

这种方法简单而专业。如短期内股价上扬 10%或者 20%就卖出。

（2）技术指标止盈法

各项技术指标出现超买特征，如周 KDJ[5]由钝化变为向下，周 KDJ 的 D 值大于 80 时出现死叉[6]，BIAS 乖离率[7]过高等，或者股价击穿均线支撑（一般 10 日和 20 日击穿后，股价两日内不返回），投资者就应该及时止盈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）筹码区止盈法

如前期高点价位区、成交密集区等重要筹码区，要注意及时止盈。比如在阻力位前股价回档的可能性非常大，投资者可减仓对待。

（4）动态价格止盈法

这个价格不能定死，要根据个股的技术走势灵活设定。当然，这个办法听起来容易，操作起来可有难度。稍不小心，就会受主观意识的影响，因持股观望而错失良机。

与及时止盈相比，止损似乎更难一些，毕竟是一出手就意味着财富的蒸发。我们可以把止损分为幅度止损和技术止损。

（1）幅度止损

指任何时候股价跌破成本价的 5%，即到达止损位，就可以考虑卖出，以避免损失的进一步扩大，以保护资金安全为第一任务。当然，根据个人的获利情况以及风险承受能力，止损幅度也可以设得高一点，比如 8%或者更高些。

另一种办法是，可以让一部分资金的止损幅度高一点，另一部分资金的止损幅度低一点。

（2）技术止损

技术止损的标准与技术止盈方法正好相反。即各项技术指标出现超卖[8]特征或者说技术破位时，投资者就应该及时止损。



【名词解释】

【1】威廉•欧奈尔：美国著名的成长性企业的投资大师，投资生涯接近 50 年。欧奈尔被列为 5 位最伟大证券交易者之一，威廉•欧奈尔的 CANSLIM 系统可以与巴菲特的价值投资系统相媲美。

【2】保证金：在证券市场融资购买证券时，投资者所需缴纳的自备款。

【3】头寸：指投资者拥有或借用的资金数量。

【4】维克托•斯波朗迪：专业证券操盘手，华尔街的风云人物，曾被《巴伦周刊》誉为“华尔街的终结者”。目前为 Hugo 安全资产公司和 The Professional C.T.A.基金管理投资。1978～1989 年，他连续 12 年投资赢利，没有任何一年亏损。

【5】KDJ：也称随机指标，是国际很流行的一个短线指标。

【6】死叉：又称死亡交叉，是指下降中的短期移动平均线由上而下穿过下降的长期移动平均线，表示股价将继续下落，行情看跌。

【7】BIAS 乖离率：又称 y 值，是反映股价在波动过程中与移动平均线偏离程度的技术指标。它的理论基础是：不论股价在移动平均线之上或之下，只要偏离距离过远，就会向移动平均线趋近，据此可计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

算股价偏离移动平均线百分比的大小来判断买卖时机。

【8】超卖：卖出股票超过合理的程度。

招数 50　投资者怎么进行短线投资[1]

对于短线投资者来说，迈克尔·斯登哈特[2]是个耳熟能详的名字，这位名满世界的短线杀手的名言就是“10%、15%的收益积累起来比囤积股票来日待涨要可靠的多”。

理财案例

斯登哈德并不迷信长线投资，虽然他有时也这样做。但他主要立足于短线，认为 10%、15%的收益积累起来要比囤积股票来日待涨可靠得多。他觉得“等到长期投资的股票赚到钱以后，短线上获利的金钱已经摆在那里一年了”。

基于这种理论，他把从 117 元启动的 IBM 股票在 132 元就获利了结，同时在该价位做空，股价下跌到 120 时平仓[3]。斯登哈德承认 IBM 股票的确可以获得长线利润，但他不只是在那里等待股票涨到自己的价位，他做的更多也得到更多。市场永远都有机会。

案例分析

在进行案例分析之前，首先要明确承认短线投资并不是否定长线投资。其实斯登哈德本人也从来不夸大短线操作。

斯登哈德能在短线投资中获取利润，关键有两点：1、钟情于短线。例如上面案例中所说的，他自己也承认 IBM 股票可以获得长线利润，但是当他看到利润足够时就坚决卖出。2、对方向判断异常准确。据说，斯登哈德每天都会对华尔街的大量资料进行分析研究。

我们不是投资大师，没有足够的时间和金钱来获取大量的资料并进行分析，那么作为普通的投资者该如何把握短线操作呢？其实我们只要充分掌握短线操作的安全买入和卖出点就可以在股市中获利了。

理财建议

短线安全买入要点：

（1）上证综合指数的短线走势向上，有空间和力度的配合。

（2）所属板块整体走强，最好是市场热点，这对于短线安全和盈利来说至关重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）有良好的中线[4]基础或极端的快速连续暴跌。

（4）个股所属板块不能处于热炒后的整体退潮甚至领跌大盘的状况中。

卖出的要点：

（1）股价以同样的特征长时间运行或有很大的涨幅，是有大资金在其中维持，一旦打破这种格局，极可能是多空多量对比发生重大的变化，应视为趋势逆转，立即卖出。

（2）形态破位[5]，股价沿某一均线运行了很久或出现很大涨幅之后向下运行时应卖出。

（3）个股没有基本面的支撑时，股价开始下跌。

（4）个股基本面突然发生改变，利空消息公布，坚决卖出。



【名词解释】

【1】短线投资：在几天内，甚至当天买进卖出，获取差价收益的投资行为。

【2】迈克尔·斯坦哈特：世界级短线杀手，避险基金教父，投资天才，华尔街历史上经营最成功的基金经理人之一。

【3】平仓：原先买入的就卖出，原先是卖出的就买入。

【4】中线：从持仓时间上来说在 3 个月内的线称为中线。

【5】形态破位：指股票指数及股票价格跌破其重要支撑位。

招数 51　长线投资选股的关键点

不要在意某家公司来年可赚多少，只要在意其未来 5 至 10 年能赚多少。

——沃伦·巴菲特

理财案例

巴菲特 1988 年买入可口可乐股票 5.93 亿美元，1989 年大幅增持近一倍，总投资增至 10.24 亿美元。1991 年升值到 37.43 亿美元，两年涨了 2.66 倍，连巴菲特也大感意外。他在伯克希尔·哈撒韦[1] 1991 年年报中高兴地说：“三年前当我们大笔买入可口可乐股票时，伯克希尔公司的净资产大约是 34 亿美元，但是现在光我们持有的可口可乐的股票市值就超过这个数字。”

1994 年继续增持，巴菲特对可口可乐总投资达到 13 亿美元，此后持股一直稳定不变。1997 年底，巴菲特持有可口可乐股票市值上涨到 133 亿美元，10 年赚了 10 倍，仅仅一只股票就为巴菲特赚取了 100 亿美元，这是巴菲特最传奇、最成功的股票投资案例之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以前复权价格计算，可口可乐 1997 年年底收盘 53.08 美元，1987 年底收盘价 3.21 美元，10 年上涨 15.53 倍。1997 年年底，标准普尔 500 指数收盘 970 点，1987 年年底收盘 247 点，10 年只上涨了 2.93 倍。可口可乐 10 年涨幅是大盘的 4 倍以上。

遗憾的是，此后美国开始以网络股为代表的新经济泡沫，作为传统经济代表的可口可乐备受冷落。从 1998 年 7 月 14 日到 2000 年 3 月 24 日，可口可乐市值两年多下跌一半。

但随后网络泡沫破裂，2002 年 7 月 24 日大盘最低跌到 775 点，三年暴跌一半。而可口可乐这一天却收于 39.23 美元，不但三年没跌，还略有上涨，相对而言远远跑赢大盘。

几年之后，全球金融危机爆发，美股大跌，2009 年 3 月 6 日标普 500[2] 最低跌到 666 点，一年多暴跌 68%。但同期可口可乐只下跌到 38.36 美元，5 年只下跌 29%，相对明显跑赢大盘。

回首过去 21 年，1987 年底到 2009 年 8 月 31 日，可口可乐从 3.21 美元上涨到 48.77 美元，累计涨幅达 14.19 倍，标普 500 从 247 点上涨到 1020 点，累计涨幅达 3.13 倍，总的来看，可口可乐 21 年来远远跑赢大盘。

巴菲特早已经公开声称要永久持有可口可乐，死了也不卖。

可口可乐实在太大又太优秀了，巴菲特卖掉后就再找不到第二个可口可乐了，规模够大，效益够好，经营够稳定。2009 年第二季度末，巴菲特持有的可口可乐股票市值 100 亿美元，为第一大重仓股，占组合近 20%。2008 年可口可乐稀释每股收益 2.49 美元，每股现金分红 1.52 美元，与巴菲特平均 6.50 美元的买入价格相比，每年投资收益率 38.3%，红利收益率 23.38%，这就是低价买入高成长股的好处，与公司的高增长相比，你买得太便宜了，仅仅是长期持有作为股东的收益率就足够高了。

案例分析

巴菲特之所以受到人们关注，是因为他从一个普通的股票投资者一路走来收获了现在这样的成功。而他的投资哲学，从可口可乐的持有情况来看，就是放长线钓大鱼，他没有不断买进卖出的那种心理需要，当他相信某一只股票时，并不急于证明自己的判断。比如可口可乐，在 1998 年到 2000 年市值大跌时，他依然坚持持有。也正是因为这种长期持有的观点，才有了他在可口可乐上的巨大成功。其实纵观巴菲特的成功案例，除了可口可乐外，吉列、华盛顿邮报等无一不是长线投资。

那么是不是随便买一只股票，然后长期持有就必然会有巨额回报呢？答案是否定的，因为长期持有只是一种思想或投资理念，如何选择一只具有长期持有价值的股票才是关键。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财建议

中小投资者由于资金量小，因此集中投资不超过 6 只股票才是明智的选择，长线投资更适合。那么如何才能从千余只股票中找出值得长线投资的个股呢？下面几点建议可做参考。

（1）有信用污点的公司不选。

如大股东掏空[3]上市公司，虚假陈述，隐瞒应当披露的信息，内幕交易，提供虚假会计信息等。

（2）不景气行业的公司不选。

行业整体不景气，上市公司的经营就会受影响。

（3）母公司经营不善的公司不选。

上市公司的母公司常被称为集团公司，如果集团公司经营不善，那么上市公司的经营能力往往也好不到哪里去，而且掏空上市公司的危险性也会上升。

（4）主业不突出，搞多元化经营的公司不选。

（5）企业规模过小的公司不选。

规模过小的上市公司没有形成规模效应，经营成本高，抗风险能力弱。

（6）绩差绩平公司不选。

（7）5 年内业绩大幅波动的公司不选。

这一条同时排除了许多上市时间短的公司。公司业绩大幅波动说明公司经营不稳定，风险较高。

（8）无稳定现金分配的公司不选。

稳定的现金分配证明了公司经营的稳定性和业绩的真实性。造假的公司只能造出账面利润而不能造出现金，只能通过转送股分配而不能通过现金分配。

（9）被媒体质疑的公司不选。

（10）庄股[4]、累计涨幅巨大的公司不选。

【名词解释】

【1】伯克希尔•哈撒韦：该公司由沃伦·巴菲特创建于 1956 年，是世界著名的保险和多元化投资集团。

【2】标普 500：标准普尔 500（英文简写为 S&P 500 Index）的简称，是记录美国 500 家上市公司的一个股票指数。这个股票指数由标准普尔公司创建并维护。

【3】掏空：转移资金、财产来谋取少数人或某个团体利益的行为。

【4】庄股：股价涨跌或成交量被庄家有意控制的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



招数 52 在熊市中如何选股

理财案例

熊市和弱市是一样的，都是下跌行情，只是熊市行情的下跌幅度更大，持续时间更长，下跌的股票数量更多，投资者普遍陷入套牢和亏损境地。

从 2001 年到 2005 年，国股市进入了长达 4 年的熊市，股市不是跌个不停，就是横盘几个月，再继续跌。交易所只有打牌的老头老太太。股票持有者都被长套，炒股票的人被认为是败家的傻瓜。

市场很多人发誓只要解套[1]就永不炒股。没有人愿意讨论股票，谁说自己炒股，就会被人当作生活无以为继的赌徒，会被别人当作是傻子。很多人亏损超过 70%，投资者天天骂。

但是这 4 年对于专业投资的人来说是漫长的，他们不会满足于寂寞。即使在熊市中他们也能找到例如贵州茅台、深赤湾、中集集团、云南白药、苏宁电器等熊市走出来的牛股。这些股票后来翻了十几、几十倍！

案例分析

不要以为只有牛市中能赚钱，熊市中也能赚钱。不要说 A 股没有价值，2001 年到 2005 年，贵州茅台、深赤湾、中集集团、云南白药、苏宁电器等股票就证明长线持有的人收获巨大！

诚然，熊市中选股的难度要远远大于牛市及盘整时期选股，因为大盘是在不断下跌，大部分个股的走势也是逐级向下，只有极少数个股逆势上扬。但由于目前股票数量众多，每家公司面临的发展前景和际遇不同，因此，在熊市中仍然有牛股出现。

下面，我们一起分析一下哪些股票是熊市行情中可能走出的牛股。

理财建议

（1）低定位次新股[2]

因为市场行情低迷，股市资金严重匮乏，加上新股发行提速等因素，使得新股上市首日涨幅也日渐减小，有时新股上市仅有 10%～30%的涨幅。

新股的低定位孕育着投资机遇，其在降低一级市场[3]利润的同时，也为未来发展提供了升值空间。

（2）跌幅较深的绩优股

在熊市末期或刚刚开始向牛市转化期间，选股时要关注个股业绩是否优

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

良，是否具有成长性等基本因素。对于有业绩支撑、在刚刚公布的报告中有良好分配方案的个股要重点关注。对于受“见利好就出货”的固化思维影响的投资者抛售的绩优股，如果确认其具有投资价值，而且价格已经远远背离其价值的，要果断介入。

（3）先锋型股票

当大盘处于底部区域时，要特别关注个股中的先锋型股票，对于此类先于大盘企稳、先于大盘启动、先于大盘放量[4]的个股要密切跟踪观察，由于这类个股中往往隐藏着市场主流资金，而且其中的主力由于种种原因对市场未来趋势变化会有敏锐的“感觉”。所以，未来行情中的主流热点往往会在这类股票中崛起。



【名词解释】

【1】解套：买入股票后，成交价格下跌叫做被套，而当交易价格再次上升到买入价格以上就是解套。

【2】次新股：一般来说一个上市公司在上市后的一年之内如果还没有分红送股，或者股价未被市场主力明显炒做的话，基本上就可以归纳为次新股板块。

【3】一级市场：指股票的初级市场，也即发行市场，在这个市场上投资者可以认购公司发行的股票。

【4】放量：指成交量明显比前一阶段增大。

招数 53　股市解套五技法

理财案例

老王从 1997 年就开始炒股，但是由于股市的长期低迷，从 2003 年开始老王就没有再涉足股市了。

但进入 2006 年以来，股指却节节攀升，尤其是那段时间报纸和电视每天都在鼓吹股市红五月和大牛市，老王再也沉不住气了。

在证券营业大厅，老王跟其他股民聊天时获悉有色金属股最近非常不错，随后，老王又在一个对股票比较有研究朋友的推荐下，于 2006 年 5 月 11 日以每股 5.69 元抢进了 5000 股锌业股份（000751）。当时锌业股份在之前的 3 个交易日中已经有两天涨停，而且五一假期之后股价从 4.13 元涨到 5.19 元，涨幅达到 25.66%。虽然，锌业股份之前已经涨了那么多，但是凭自己的经验，老王总觉得这只股票还能涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



随后该股连续拉了两天涨停，老王两天赚了近 6000 元。然而好景不长！由于国际商品期货[1]市场的有色金属集体跳水，国内股市有色金属股价大跌。锌业股份紧接着两天跌停[2]，股价跌至 5.54 元，不光是前两天赚的近 6000 元没了，自己还赔了 750 元。

截止到 6 月 19 日收盘时，锌业股份股价已跌至 4.18 元，老王的账面损失已经高达 7500 多元。

案例分析

在 2006 年“红五月”中被套的股民大有人在，其中多为老王这样的中小股民，特别是那些刚刚被大牛市感召而来的新股民。

中小股民普遍同老王一样，在看到五月头几个交易日大涨之后，纷纷筹集资金杀入股市。因此入市较晚，由于前期大部分股票都不同程度地大幅上涨，所以这些股民实际持股成本较高。虽然刚买入时由于上涨惯性，会有一定的收益，但很容易随着该股票的回调而被套牢。

中小股民在赚钱效应的引导下，往往都喜欢追高前期涨势不错的股票，而这些股票的获利盘回吐[3]压力更大，一旦回调，股民更容易被套牢。

诚然，以今天的股市看当时的情形，如果老王能坚持到现在（2011 年 1 月 10 日该股的收盘价为 8.98 元），依然是大赚的。但这种想法只能是“事后诸葛亮”，下面我们就事论事，只讨论现实中遇到这种情况如何解套。

理财建议

解套没有绝对行之有效、屡试不爽的方法，但是有五种常用的操作方法可以帮助你在被套时减少损失。

技巧 1　逢低补仓，降低股票购买成本

在股票下跌过程中，逢低继续买入股票，可使持股成本降低，这样只要股票一有反弹就能尽快解套。

但要注意，对于逢低补仓的方法，投资者首先要有足够的资金；其次，要确认所买股票业绩良好，未来有反弹的趋势。

技巧 2　波段解套，超短线操盘

这种方法其实是逢低补仓的一种变形，即如果股票从 10 元跌到 5 元，那么当股票涨到 6 元时卖出，然后再在 5.5 元时买入，随后股价如果再上涨再在 7 元时卖出，如果股价再次下跌再以 6.5 元买进，以后就这样在股价震荡上涨中，逢高卖出，逢低买入。

这种方法主要是依靠股价每日的上下波动，利用小幅价差解套，适用于资金有限或不愿意再投入新资金购买股票的股民。股民长期关注一只股票，通常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大体了解了该股股价波动的规律，所以这种方法还是有一定可操作性的。

技巧 3　换股，瞄准新“领头羊”

即卖掉手中的股票，购买有上涨趋势或正在上涨的股票。

采用这种方法，首先要看所持有股票的质地，有业绩支撑的长线股票不需要换股，如果是题材亏损股票，前期涨幅较高的股票一定要换股。换取的股票一定要是业绩好的，或正处在热点的股票。

技巧 4　果断抛出被套股票，长痛不如短痛

中小股民最喜欢追高，尤其是新股民只知道一味追高，而且股票涨了也不卖，如果跌了更是不会卖，很少能看到股民果断地割肉。而往往事与愿违，待股票进入调整期[4]后，通常需要一段时间的调整才能够再次拉升，在此期间投资者只能陷入漫长的等待，也错过了不少好的投资机会。

技巧 5　选购股票型基金，委托炒股

股民之所以被套主要原因是对股市缺乏了解和专业分析，而基金是由专业的股票投资者掌控，在专业知识、操作技巧等方面都有优势。基金都是专家理财，牛市之中买基金，最起码能获得和大盘一样的利润，即使在熊市中，也会比一般投资者相对损失较少。



【名词解释】

【1】期货：现在进行买卖，但在将来进行交收或交割的标的物，这个标的物可以是某种商品，如黄金、原油、农产品，也可以是金融工具，还可以是金融指标。

【2】跌停：交易所规定的、股价在一天中相对前一日收盘价的最大跌幅，不能超过此限，否则自动停止交易。

【3】回吐：股票涨高，赚钱后将股票卖掉，落袋为安就叫回吐。

【4】调整期：股市经历了一段时间的上升或下跌后需要回落或上涨一段时间，这段时间就为调整期。

招数 54　如何从技术上确认主升浪行情[1]

理财案例

从 2009 年 11 月开始，国内大宗商品[2]进入了新一轮上涨阶段，橡胶、金属、燃料油、油脂、豆类和白糖先后突破 10 月份高点，商品市场进入全面普涨阶段，这种普涨格局只有牛市的主升浪行情中才会出现，因此我们判断商品市场已经展开了主升浪行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



案例分析

单从全球商品市场来看，大宗商品价格普遍从去年四季度的低点回升了50%以上，但黄金和糖已经刷新了金融危机前的牛市高点。在这一轮商品牛市和熊市轮回过程中，黄金成为最好的通胀预期指标，无论是去年的下跌还是今年的上涨，金价都在引领着大宗商品的走势。2008 年，黄金价格提前大宗商品一个多月见底，今年 10 月金价又最先刷新历史最高价的记录。这些迹象都表明了商品市场已经展开了主升浪行情。

这是从市场表征上来判断行情，那么如何从技术指标上来确认主升浪行情呢？下面就给出具体介绍。

理财建议

主升浪类似于波浪理论[3]中的第 3 浪，主升浪行情往往是在大盘强势调整后迅速展开，它是一轮行情中投资者的主要获利阶段。参与主升浪行情必须要了解它的特征，从技术角度分析，主升浪行情一般具有以下特征。

（1）在主升浪行情中，MACD 指标[4]具有明显的强势特征，DIFF 线[5]始终处于 DEA[6]之上，两条线常常以平行状态上升，即使大盘出现强势调整，DIFF 也不会有效击穿 DEA 指标线。

与此同时，MACD 指标的红色柱状线也处于不断递增中。这时，可以确认主升浪行情正在迅速启动。

（2）主升浪行情启动后，BBI 指标[7]呈现金叉[8]特征，BBI 将由下向上突破 EBBI 指标[9]。

判断上穿是否有效要看 BBI 是从远低于 EBBI 的位置有力上穿的，还是 BBI 逐渐走高后与 EBBI 粘合过程中偶然高于 EBBI 的。

（3）主升浪行情中的移动平均线[10]呈现多头排列时。

（4）随机指标 KDJ 反复在高位钝化。

在平衡市[11]或下跌趋势中，随机指标只要进入超卖区，就要准备卖出。一旦出现高位钝化，就应坚决清仓出货。但在主升浪行情中，随机指标的应用原则恰恰相反，当随机指标反复高位钝化时，可以坚定持股，最大限度地获取主升浪的利润。而当随机指标进入超买区时，要警惕主升浪行情即将结束。

要想炒股炒得好，关键要看是否抓住了主升浪有效避开了下跌行情，具备确认主升浪行情的能力至关重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【名词解释】

【1】主升浪行情：在一波浪潮中，最大的那波浪是最汹涌有力的，这就是浪潮的主升浪。一轮行情中涨幅最大、上涨持续时间最长的行情为主升浪行情。

【2】大宗商品（BulkStock):是指可进入流通领域，但非零售环节，具有商品属性用于工农业生产与消费使用的大批量买卖的物质商品。大宗商品包括 3 个类别，即能源商品、基础原材料和农副产品。在金融投资市场，大宗商品指同质化、可交易、被广泛作为工业基础原材料的商品，如原油、有色金属、农产品、铁矿石、煤炭等。

【3】波浪理论：由 R·E·艾略特发明的一种价格趋势分析工具，它是一套靠观察得来的规律，可用以分析股市指数和价格的走势。

【4】MACD 指标：MACD 称为指数平滑异同移动平均线，是从双移动平均线发展而来的，由快的移动平均线减去慢的移动平均线得出。MACD 的意义和双移动平均线基本相同，但阅读起来更方便。

【5】DIFF 线：收盘价短期、长期指数平滑移动平均线间的差。

【6】DEA 线：DIFF 线的 M 日指数平滑移动平均线。

【7】BBI 指标：又叫多空指数，是将几条不同天数移动平均线用加权平均方法计算出的一条移动平均线的综合指标。

【8】金叉：指短期的均线向上穿越长期均线。

【9】EBBI 指标：EBBI＝（6 日 EMA＋18 日 EMA＋54 日 EMA＋162 日 EMA）÷4。

【10】移动平均线：以道·琼斯的"平均成本概念"为理论基础，采用统计学中"移动平均"的原理，将一段时期内的股票价格平均值连成曲线，用来显示股价的历史波动情况，进而反映股价指数未来发展趋势的技术分析方法。它是道氏理论的形象化表述。

【11】平衡市：一种股价在盘整中逐渐下沉的低迷市道，一般相伴的成交量都很小。

招数 55　调整期的选股技巧

要想在股市中超越别人，就得有胆量为人所不能为，要善于从利空中寻宝。

——彼得・林奇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财案例

很多投资大师每逢调整都会特别的亢奋，因为这时候他们就可以像秃鹫一样俯瞰满地的尸体寻找食物了。

彼得·林奇在管理麦哲伦公司时曾经买过 Pier 1 公司，这家公司主要经营房屋装饰品销售，在 20 世纪 70 年代就是牛气冲天的超级大牛股，但到了 1987 年大崩盘的时候，股价从原来的 14 美元跌到只有 4 美元，后来股价又回到 12 美元。海湾战争[1]时期，股价又一次暴跌，跌到只有 3 美元。经过一段调整期，股价反弹到 10 美元，后又调整到 7 美元。而此时，市场对于房地产市场的悲观情绪一度泛滥，使得本来就处于低谷的房地产指数再次遭遇下跌，Pier 1 公司因此进入调整。

然而，彼得·林奇两度去该公司调研，却发现这家公司在外部环境非常困难的情况下仍然盈利，而且每年新开 25～40 家分店，虽然在经济衰退最严重的地区单店收入有所减少，但全美其他地区实现了增长，虽然存货有所增加，但是为新开店铺所用，所有的表面不利现象通过这样的研究分析已经无法掩盖这家公司的高成长性，而所有的一切就只等房地产行业的复苏。果然，不久之后，这支股票在经济复苏的环境下牛气冲天。

案例分析

从彼得·林奇投资 Pier 1 公司的案例可以看出，由于经济周期的变化，股市会出现调整期，大部分股票都会随着上涨或下跌，其中很多股票还会被退市。

那么怎样通过价值分析来实现低风险获利呢？这就要利用反经济周期的操作方式，在利空的环境下寻宝。而寻宝要靠投资者对上市公司的认真研究，如果一家公司在经济环境不好的情况还能够增长，那么在经济复苏的调整周期中必然会成为大牛股。

借鉴彼得·林奇的寻宝经验，我们不妨试着在股价经历充分调整的中小市值成长股中进行价值挖掘。

理财建议

正如人生不可能一帆风顺一样，股市中也没有一帆风顺的上涨，涨升行情中出现调整是很正常的现象。而在调整期，投资者可以重点关注以下五种股票。

（1）底部形态构筑比较坚实可靠的个股。

要求底部形态的构筑时间比较长，具体的形态以圆弧底[2]、头肩底[3]和多重底[4]等较为坚实的形态为主。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）股价前期调整较为充分的个股。

股价已经严重超跌，个股的市场平均成本基本集中在现价附近，股价下跌能量已经基本释放完全，并在某一重要支撑位探底走稳的个股可以重点关注。

（3）上升空间大的个股。

选择调整期股价涨幅不大，绝对股价不高，但蕴涵一定的投资价值，后市具备一定上升空间和潜力的个股。

（4）有明显新增资金介入的个股。

特别注意成交量有所放大，但并没有过度放大，尚处于一种温和放量状态中，显示主流资金正在有计划、有步骤地积极建仓的股票。

（5）业绩优良的个股。

通过对财务报表的综合对比，从中选择业绩优良的上市公司，作为重点关注对象。



【名词解释】

【1】海湾战争：1991 年 1 月 17 日～2 月 28 日，以美国为首的多国联盟在联合国安理会授权下，为恢复科威特领土完整而对伊拉克进行的局部战争。

【2】圆弧底形态：属于一种盘整形态，多出现在价格底部区域，是极弱势行情的典型特征。其形态表现在 K 线图中宛如锅底状。

【3】头肩底：跟随下跌市而行，并发出股市状况逆转的信号。图形由左肩、头、右肩及颈线组成。

【4】多重底：即双底加多个单针。双底就是 W 形底，单针就是单根 K 线触底。

招数 56　网上炒股注意的事项

理财案例

李先生是温州市区的一位股民。2007 年 8 月 17 日，证券营业部打电话请他核对自己的证券账户。这一对，吓了他一大跳。交易记录显示：7 月 16 日，他持有的“国通管业”以 8.43 元的价格卖出 3800 股，“武钢股份”以 9.79 元的价格卖出 600 股，而他根本不熟悉的股票“荷银效率”，却以 1.94 元吃进 1.5 万股。7 月 17 日，莫名其妙的交易再次发生：“荷银效率”那 1.5 万股分多次以 1.853 元至 1.890 元之间的价格被抛出。而李先生并没有委托他人操作，这一切他竟全然不知情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



与此同时，还有多名温州股民遭遇了相似的情况。证券账户频现异常交易的股民们纷纷致电证券营业部询问。

证券公司对这些出现异常的交易账户逐一进行调查分析，发现这些股票交易其实都是在同一个 IP 地址上完成的，而且这些交易的受益者都是同一个人——廖先生，遂向警方报了案。警方在温州将正在电脑前看大盘走势的廖先生抓获。

廖先生跟警方说：一次偶然，他发现这家证券营业部的交易账户原始密码是弱密码（密码设置简单，易被盗）。便意识到肯定有不少客户的密码还没有改掉。经调查后，在两千多个账户中发现有两百多个尚未修改密码。

廖先生想：如果用这些账户的钱和自己账户的钱集中买卖某一只股票，操纵这只股票的价格，自己就能通过低买高卖从中获利。

不久廖先生发现“万家公用”股票的交易量一天只有 10 万左右。相信自己有控盘能力，就用自己的账户全仓买进了 1.39 万股“万家公用”，与此同时，他进入尾数是 166、345、064 的 3 个账户，将这些账户上的股票卖掉，也全仓买进“万家公用”股票。就这样，他完成了第一次低买高卖，一下子赚进两千多元。过了一段时间，廖先生做了一系列“铺垫”后将自己手上的 3.68 万股“万家公用”以 1.48 元的价格委托卖出，随后又盗用了 3 个账户以 1.48 元吃进“万家公用”。为了不引起证券公司注意，廖某又选了股票“荷银效率”如法炮制。前后数次交易，廖某一共获利 6 000 多元。

案例分析

如今，网上炒股以其方便、快捷优势，日渐受到广大投资者的青睐。但网上炒股作为一种新的理财方式，多数人对其缺乏较深层次的了解，防范风险意识相对较弱，有时因使用操作不当等原因会使股票买卖出现失误，甚至发生被人盗卖股票的现象。

不少股民往往由于大意或不熟悉电脑操作，并没有对密码进行修改，这才使得廖先生这类人有可乘之机。事实上，温州市各证券公司营业部门对客户开展了针对性密码“普查”，结果再次证实，股民中确实存在许多“马大哈”。

对于经常在网上炒股的朋友，务必要设置高级密码，也务必要提高对网络诈骗的防范意识。

理财建议

由于投资者在操作电脑时粗心大意，或没有足够的防范意识，往往会给犯罪者留下空子，那么在网上炒股要注意哪几项呢？

（1）必须安装杀毒软件并且做到每天至少升级一次，应及时为系统安装安

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全补丁并打开个人防火墙以充分利用防火墙的“密码保护”功能。

（2）使用带有 USBKEY 的网络银行专业版进行交易。

（3）下载炒股软件要到证券公司的官方网站。

（4）设置较为复杂的账户密码。

（5）尽量不要在网吧等公共场所的计算机上炒股。

招数 57　估值选股七要诀

理财案例

占先生在 2003 年购买茅台，假如按纯利润 5.8674 亿元，股本 3.025 亿，每股赢利 1.94 计算。2007 年收盘价为 25.4 元，2004 年一季度收盘价为 35.04 元，考虑到年报滞后，按 35.04 算，市盈率 18 倍。2003 年根据占先生对茅台企业长期跟踪的理解，它的税后增长率为 18%。

2004 年　每股收益=1.94 × 1.18 = 2.29（每股赢利）

2005 年　每股收益=2.29 × 1.18 = 2.7

2006 年　每股收益=2.7 × 1.18 = 3.18

如果 2006 年的市盈率还是 18 倍，那么股价=3.18 × 18 倍=57 元。

这样从 2003 年算到 2006 年，得出茅台股价的底牌是 57 元，此时占先生对持有茅台股份已心里有了数。转眼到了 2009 年 10 月，茅台的收盘价为 159.31 元，占先生对自己的估值感到十分满意。

案例分析

占先生选择了有能力的行业作为自己的投资目标，并对持有的茅台股份进行估值，也对股市市场进行了分析，而且坚持了自己的分析结果，最后不禁喜出望外。

估值对于投资者来说很重要，你买一家公司的股票应该知道这家公司的股票卖多少钱，更要知道值多少钱。

理财建议

一般来说，规模大的公司有庞大的研发机构，普通投资者只是单兵作战，要长期跟踪数千家上市公司无疑是天方夜谭，而且也不可能熟悉所有行业。因此，普通投资者要放弃自己寻找公司的想法，从现有的公开信息中寻找。

目前，权威的证券报或营业部都会提供一些研究报告，为我们大大缩小了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选股的范围。但并不是所有报告提到的公司都是可以投资的，下面为大家介绍估值选股的方法。

（1）尽量选择自己熟悉或者有能力了解的行业。

研究报告中提到的公司其所在行业有可能是我们根本不了解，或者即使以后花费很多精力也难以了解的行业，这种公司最好避开。

（2）不要相信研究报告中未来定价的预测。

报告可能会在最后提出未来二级市场的定价。这种预测是根据业绩预测加上市盈率预测推算出来的，其中的市盈率预测一般只是简单地计算一下行业的平均值，波动性较大，作用不大。

（3）客观对待业绩增长。

业绩预测是关键，考虑到研究员可能存在的主观因素，应该自己重新核实每一个条件，直到有足够的把握为止。

（4）研究行业。

当基本认可业绩预测结果以后，还应该反过来自己研究一下该公司所处的行业，目的仍然是为了验证研究报告中所提到的诸如产品涨价可能有多大之类的假设条件。这项工作可以通过互联网来完成。

（5）要对选中的股票进行估值。

不要轻信研究员的估值，一定要自己根据未来的业绩进行估计，而且尽可能地把风险降低。

（6）根据成交量选股。

① 任何进出，均以大盘为观察点，大盘不好时不要做，更不要被逆市上涨股迷惑。

② 在多数情况下，量缩价跌[1]且价跌到谷底时，一旦量逐步放大，这是好事。

③ 在下跌过程中，若成交量不断萎缩，在某天量缩到“不可思议”的程度，而股价跌势又趋缓时，就是买入的时机。

④ 成交量萎缩后，新底点连续两天不再出现时，量的打底已可确认，可考虑介入。

⑤ 成交量萎缩后，呈现“价稳量缩”的时间越长，则日后上涨的力度愈强，反弹的幅度也愈大。

⑥ 量见底后，若又暴出巨量，此时要特别小心当日行情，一般情况下，量的暴增不是件好事，除非第二天量缩价涨，否则只是反弹而已。

（7）观察盘面，寻找合理的买入点。一旦做出投资决定，就要对盘中的交易情况进行了解，特别是对盘中是否有主力或者主力目前的情况做出大致的判断，最终找到合理的买入点，要避免买在一个相对较高的位。

总之，买卖股票是一项投资，而非赌博。一只根据上述方法判断的股票，如果目标价位是 9 元，显然超过 8 元的入货价格就明显有赌博嫌疑了。筛选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票对投资者来说是一个基本功，需要不断积累经验和对行业深入研究，才能慢慢入门。

【名词解释】

【1】量缩价跌：又称价跌量减，主要是指个股(或大盘)在成交量减少的同时个股股价也同步下跌的一种量价配合现象。

招数 58　选择新股安全盈利的五个要点

理财案例

2008 年 9 月 19 日川润股份和水晶光电双双在深圳交易所上市，开盘价格分别为 13 元和 20 元，当天最高成交价分别达到 37.00 元和 55.30 元，收盘价为 37 元和 50.8 元，收盘涨幅达 254.41%和 232.24%。

然而，幸福的时刻总是短暂的，上市首日之后，这两只股票连续 10 个交易日跌停，均跌破了上市首日的开盘价格。连续跌停的 10 个交易日多为无量跌停[1]，前 8 个跌停交易日累计换手率仅为 4.99%和 0.85%，95%以上的投资者无法卖出上市首日买入的股份。8 天之内股票市值损失过半，参与“炒新”的投资者全线亏损。

时隔半年多，经历了股市企稳回暖，川润股份和水晶光电的最高价格也仅有 24.88 元和 25.87 元，仍远低于上市首日的最高价。

案例分析

在很多情况下，我们从各类渠道得到的、听到的并信以为真的东西往往只是意见而不是事实，所谓的“新股不败”就是如此。川润股份和水晶光电上市后的走势再次说明，“新股不败”可能只是一种“神话”，甚至“大话”，尤其是在发行机制改革后的当前市场环境下。

盲目炒新股蕴含着巨大的风险。因此，广大投资者要多加注意，尤其是新股发行制度改革后，市场化的定价机制将使发行定价与二级市场价格进一步接轨，如果在新股上市首日涨幅较大的情况下买入股票，需要承担较大的价格回落造成亏损的风险。投资者在决定买入前，一定要认真分析公司的基本面，详细阅读有关专业机构的估值报告，参考市场上同类公司的估值情况，谨慎参与。

新股上市的时期不同，往往对股市价格走势产生不同的影响，投资者需要根据不同时期及时地调整投资策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财建议

综上所述，在选择新股时一定要谨慎小心，但是只要抓住以下几个方面的因素进行综合研判，即可大大降低新股投资的风险。

（1）研判当时大盘指数[2]的高低

如果指数较高则整个市场价格重心较高，新股首日能获得较高的市场定位，存在价值被高估的可能，短线机会不多；相反，当指数较低时，市场重心下移，新股首日定位往往较低，此时新股常会得到大资金关注，相应地就会产生较好的中短线套利机会。

（2）研判新股品质

主要考虑新股所处行业是否独特。新股大多属于概念式炒作，投资者应该重点研究其行业前景、竞争地位、企业的经营管理状况等因素。

（3）关注中签率[3]和上市换手率

若中签率低，表明市场看好的人众多，庄家收集筹码困难，此股无论有多好的题材，也难以有上佳表现，而中签率较高的新股往往受到庄家青睐。

如果首日换手率超过 80%，那么有可能是庄家的短线操作行为，投资者要谨慎，耐心观望，待底部出现后可介入；如果首日换手率在 60%～80%之间，那么下跌的空间不大，地位缩量时可介入；如果首日换手率在 60%以下，那么股价下跌后总的换手率达到 200%时可介入。

（4）考察量价关系[4]

一般来说，新股开盘成交量的大小是判断市场主力[5]介入与否的最早信号。如果开盘竞价成交量达到上市新股流通总股本的 5%以上，并且开盘价偏高时，可以认为有主力参与接盘，后市炒作看好。

新股开盘价并不偏低，但开盘成交量明显偏小，则为一级市场持股人严重惜售，如果新股为中、小盘股，很可能有主力在暗箱操作，后市也应看好。有庄家介入的个股上市当日通常都会保持低调，出现高开低走的局面，在上市后的几天内连创新低。这是主力为了清洗筹码或压低以吸纳更多的筹码，而故意打压的一种行为。

（5）新盘子不要过大

一般来说，流通盘大于 5000 万的股在发行后的短时期内很难有很大的飙升行情。



【名词解释】

【1】无量跌停：成交量极小的前提下，有价证券在交易市场上的价格跌至当日市场下限。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【2】大盘指数：沪市的“上证综合指数”和深市的“深证成份股指数”。“上证综合指数”是以上海证券交易所挂牌上市的全部股票（包括A股和B股）为样本，以发行量为权数（包括流通股本和非流通股本），以加权平均法计算，以1990年12月19日为基日，基日指数定为100点的股价指数。“深证成份股指数”是深圳证券交易所编制的一种成份股指数，是从上市的所有股票中抽取具有市场代表性的40家上市公司的股票作为计算对象，并以流通股为权数计算得出的加权股价指数，综合反映深交所上市A、B股的股价走势。

【3】中签率：中签的申购单位与参与申购的有效申购单位总额的比率就是申购的中签率。

【4】量价关系：一般情况下，股价要上涨，必须有成交量的支持；而股价下跌，则可有成交量的配合，也可以没有成交量配合。如果股价变化和成交量变化出现矛盾，必然造成市场价格的反向运动。

【5】市场主力：通常指庄家，是携巨额资金的机构。

招数59　线上阴线买，线下阳线卖

股市是淘金者的乐园，更是一个看不见刀枪炮火的战场。既然是战场，就要懂得战略和战术，还要有与敌搏杀的过硬本领。

理财案例

殷保华[1]在股市鏖战了十几年，他的智慧和精湛的技艺帮他打了不少漂亮仗，但1998年连抓“飞乐音响”6个涨停板的操作最让他难忘。

1998年9月7日，殷保华一开盘就关注他看中的飞乐音响。果然，飞乐音响这天真有不俗的表现，突破了他技术分析中设置的140天移动平均线。9月8日，当飞乐音响回调到这根线时，殷保华果断下单买进。结果，他的这次操作让他激动好多天，甚至几年后谈起这次操作，兴奋之情仍溢于言表。

飞乐音响自他买进后，连拉了6个涨停板，使他狠狠地赚了一票。后来殷保华回忆道：“这次操作不能单以赚钱多少来衡量，更重要的是，它向我证明了几点。一是在股市真的可以获大利；二是只要掌握了一定技术，就会逐渐摆脱操作的盲目性而走向成功；三是发现‘140天平均线’的神奇作用”。

案例分析

什么叫线上阴线买，就是在股价向下回探到大均线（25天以上）的时候

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



肯定是下跌的阴线，这时你要做的就是在该平均线附近下单买，而不用去追涨，一旦买错了可以线下阳线卖，就是一旦跌破该平均线它会反抽该平均线，那时肯定是阳线，这时你不要贪心直接下单卖出就是了。

所谓的线上阴线买，线下阳线抛，从技术角度来讲，是有道理的。因为用的都是大均线（25 天以上），在大均线线上阴线买，等于就是在中长期上升通道逢跌介入。如果一个股民严格执行这一法则，至少可以抑制他“追涨杀跌[2]”的坏习惯，而在大均线线下阳线卖，等于就是在中长期下降通道形成后，严格止损，这样又可以防止他深套而亏大钱。这两点的正确性，也是所有技术分析人士的共识。

注意，很多个股是沿着大平均线慢慢上涨的，并不是剧烈的下跌拉升。还要注意，如果下周继续创出新高，建议还是采取逐步减仓的战略，大跌不要慌，大涨要小心。

理财建议

殷保华介绍说，所谓“线上阴线买，线下阳线卖”，是有相应条件的。

即线上阴线买要求股票有效突破均线，在其后几个交易日里，股价就将出现回抽，从而形成一条阴线，但只要没有放量，就可以大胆买入，阴线位置越是靠近均线，买入价越是好。懂得了“线上阴线买”，也就自然懂得了“线下阳线卖”。

【名词解释】

【1】殷保华：1951 年 10 月 19 日生，祖籍江苏常熟。是一个备受争议的“民间股神”、“散户教头”，是一位股市奇人。

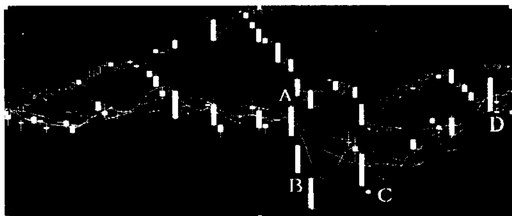
【2】追涨杀跌：股市用语。意思是说看到股市上涨就买进，看到下跌就卖出。

招数 60　如何选出强于大盘的强庄股[1]

理财案例

教科书上的强庄股形态图总是理想化的，头肩顶、圆弧底，跟画的一样。现实中很难找到一张完全符合规范的图线，但类似的图线还是有的。例如下面这张形态图就是。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



该股属传统的制造板块，流通盘 3.5 亿，限售股 1 亿，没有太大的抛售压力，消息面较为敏感。2009 年 5 月份之前，走势波澜不惊，并在 5 月下旬见顶至 13 元。

8 月初，上证综指见顶，在大阴线[2]4 日之后，即 8 月 12 日大盘再度跌去 150 余点，跌幅超过 4.6%，该股却走出一个长上影线[3]的小阳线[4]，并有放量态势。这是抗跌数日之后的表现。

随后大盘有企稳迹象，该股走出五连阳，并且在大盘再度暴跌的第 6 日继续表现出抗跌，收出阴十字星[5]。

9 月初，股市大势不再如上半年的单边上涨，大盘走出震荡行情，虽然底部在逐步提高，但与前期高点相距甚大，上涨较为谨慎。9 月下旬，大盘再次回调，该股却走出放量上涨态势，连续放量四个交易日，价格涨至前期的横向整理水平。之后，价格便一路飙涨至 20 元，并且此后呈现出不断上涨态势。

案例分析

从图形和案例描述上来看，本股应该是我们说的比较典型的强庄股。

看盘是一个技术活，需要投入不少时间，可是大部分人是为了看盘而看盘，仅此而已，要真正提高对强庄股的判断力，除了不断地总结经验外，还应该掌握一些强庄股的特征。

理财建议

印证强庄股的方法主要有以下几点。

（1）具备独立行情，个股走势跟随大盘波动。

（2）在大盘跌势中个股的抗跌性明显好于大盘。

（3）大阴线、大阳线[6]、上下长影线数量较多但绝对股价波动不大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（4）对于个股的消息面反映比同板块其他股敏感。
（5）在行情发动的第一阶段表现弱于大盘。
（6）没有连续 10 万股买单，成交量较小。
（7）历史上曾经逆市连续放过大成交量。
（8）尾市经常发生砸盘[7]式的异动。
以上所有条件的基础是个股的股价处于 K 线[8]的低位区域。

【名词解释】

【1】强庄股：有强势庄家操纵的股票。
【2】大阴线：又称长阴线，特征是当天几乎以最高价开盘，最低价收盘。它表示多方在空方打击下节节败退，毫无招架之力。
【3】长上影线：分为底部长影线、上涨中期长影线和上涨末期长影线，不同的阶段，其表示的意思也不相同。
【4】小阳线：阳线实体较短，带有短上下影线的 K 线。小阳线出现表示多空两方的小型对抗，消化获利盘和解套盘，趋势一般仍会持续。
【5】十字星：收盘价和开盘价在同一价位或者相近，没有实体或实体极其微小的特殊的 K 线形式。可以是阴线，也可以是阳线，出现在上涨或下跌过程中，常常理解为转势信号。
【6】大阳线：大阳线的特征是当天几乎以最低价开盘，最高价收盘。
【7】砸盘：庄家常以两种操作手段砸盘，一种是庄家要对跟风筹码做一次清洗，在某个价格大幅度抛空股票，造成下跌假象，引诱散户和跟风者卖出。另一种是某个股票庄家完成了做庄的目的，股价相当高的时候，庄家通过大幅度抛出股票砸盘，达到出逃的目的。
【8】K 线：K 线图源于日本德川幕府时代（1603～1867 年），被当时日本米市的商人用来记录米市的行情与价格波动，后因其细腻独到的标画方式而被引入股市及期货市场。通过 K 线图，我们能够把每日或某一周期的市况完全记录下来，股价经过一段时间的盘档后，在图上即形成一种特殊区域或形态，不同的形态显示出不同的意义。

招数 61　怎样投资热点股

理财案例

一直以“高成长、高回报、高风险”吸引投资者的 TMT[1]领域，2009

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年因全球金融危机而走入低谷，进入 2010 年以来，TMT 各行业已初步显示出恢复态势，重新获得投资者的关注。尤其在互联网行业，2010 年前 8 个月表现出强劲的增长态势。

根据 CVSource[2] 统计显示，2010 年 1～8 月，互联网行业融资案例数量为 70 起，融资金额 7.06 亿美元，分别为 2009 年全年案例数量及金额的 82.4% 和 92.3%。

以“烧钱”著称的视频网站，作为典型的资本驱动行业，虽然进入门槛较高，但仍然吸引着后续投资者，奇艺视频获得普罗维登斯股本[3] 5 000 万美元注资，土豆网完成其第五轮融资，金额也达到了 5 000 万美元。

从互联网企业 IPO[4] 情况来看，2010 年至今 5 家上市的互联网企业皆为 A 股 IPO，而之前 5 年间该行业仅有 2 家企业登陆 A 股市场。

案例分析

从案例中可以看出，不论融资案例数量还是融资金额几乎都是去年的 1 倍，而且融资股本也大幅提升。因此，TMT 领域，尤其是互联网板块已经逐渐显现出热点股的苗头。

热点的性质往往能决定一轮行情的性质。能够带动一轮行情崛起的热点板块通常必须具有一定市场号召力和资金凝聚力，并且能有效激发稳定上扬的人气，案例中体现出 TMT 领域符合这一点。

一轮股市行情的蓄势、崛起、发展和衰落，均与这轮行情中热点板块的运行特征息息相关。通过对热点运行特征的研判，可以准确地把握行情的性质和未来趋势的发展方向。

投资热点股能赚钱，这个大家都清楚，但是任何投资不是盲目进入就行的，因此，选择热点股还需要综合分析与研判。

理财建议

下面就对如何寻找热点股，以及如何操作和投资进行分析。

（1）寻找热点股的方法

① 关注媒体相关报道，如突出报道某行业或领域新发生的变化，这往往是该行业成为热点的先兆。

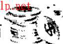
② 通过公布的统计数字分析，如涨幅排名连续出现的股票可能成为热点。

③ 注意资金流向，热点股会出现放量上涨的态势。

④ 观察上涨过程中是否出现急速拉升和集中放量。如果连续上涨并出现急拉，有可能是短期强势，而不是热点。

⑤ 能否突破并站稳 250 日均线[5]。如果站稳 250 日均线，表明强势确立，热点有可能随后出现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）热点股的操作策略

① 冷静观察，力争及早发现，特别是发现热点板块的龙头。只有抓住主流热点的龙头，才能达到迅速获利的目的。

② 先少量建仓，争取主动。

③ 若放量形成突破 30 或 60 日均线，其后是缩量上涨走势则应坚决跟进。

（3）热点股的投资要点

① 对于有可能成为热点的个股，在其升幅达 20%之际，是确认买进的时候。

② 热点若随同大盘高位放量，MACD 或 RSI[6] 形成高位“死叉”后应减仓并逐渐退出。

总之，对于个股的判断，要把握热点，对股市中热钱的流动要有敏感性，这样才能准确把握市场的机会。



【名词解释】

【1】TMT：科技、媒体和通信三个英文单词缩写的第一个字母组合，实际是互联网科技、媒体、通信和信息技术这样一个融合趋势所产生的大的背景，这就是 TMT 产业。

【2】CVSource：ChinaVenture 投中集团旗下一款专注于中国创业投资及私募股权投资市场的在线信息产品。

【3】普罗维登斯股本：普罗维登斯股本合伙人公司，主要投资于世界各地的媒体、娱乐、通信和信息产业的公司。普罗维登斯的董事会共管理约 220 亿美元的股本投资基金，自公司于 1989 年成立以来，已在 20 多个国家、逾 100 家公司进行投资。

【4】IPO：全称为 Initial public offerings（首次公开募股），是指某公司（股份有限公司或有限责任公司）首次向社会公众公开招股的发行方式。

【5】250 日均线：股票 250 天的平均收盘价。

【6】RSI：指强弱指标，它的理论和实践极其适合于股票市场的短线投资，于是被用于股票升跌的测量和分析中。

招数 62　巧选高转送股

理财案例

2004 年超级牛股石油济柴（000617），伴随着业绩高增长的同时，该公司破例推出了历史上最大方的“10 送 2 转 4 派 0.5 元（含税）”的分红方案。而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在此之前，该股从 1996 年上市以来仅有过两次分配，第一次是 1996 年年底 10 送 1 转 2，另一次是 2002 年度的 10 派 0.75 元（含税）。通过比较就可以发现石油济柴实在是出奇的“大方”。而该股也因此受到欢迎，股价更是扶摇直上。

正是在主力资金积极建仓和业绩大幅度提升以及大方的分红方案的作用下，石油济柴成了 2004 年最大涨幅的超级牛股。

案例分析

每年的年报和中报披露期间，都会有一些上市公司推出高比例转送股方案，因为高比例转送股可以降低上市公司的股价，打开个股的炒作空间。所以这些推出高转送股的公司也往往会受到市场资金的热烈追捧，并出现飙升走势。

高转送概念股在中国股市中是长盛不衰的操作话题，曾经造就了许多股价翻番的大黑马。

高转送股中蕴藏着巨大的机遇，如果投资者在上市公司公布年报前，能及早识别和介入这类个股，往往可以取得丰厚的利润。

理财建议

容易推出高比例转送股方案的上市公司主要有以下特征。

（1）上市公司的业绩相对优良，并且净资产较高。从历史公布高转送的上市公司来看，大多都是每股收益高于 0.2 元，主营业务增长率达到 50%以上的上市公司。

（2）上市公司有充足的资本公积金和丰厚的滚存未分配利润[1]。

（3）上市公司近年来的分配情况存在以下特征。

① 为上市时间不足两年的次新股。

② 最近两年尚未实施过增发[2]、配股等融资方案。

③ 最近两年没有分配过红利，未分配利润处在不断滚存中。

④ 最近两年尚未进行高比例送转。

（4）在股本结构和特点方面，通常股本扩张能力强的上市公司流通股本和总股本都比较小，上市公司总股本一般小于 1.5 亿股，流通股本一般小于 6000 万股。

（5）上市公司有急于融资的需求。由于受增发门槛提高和配股比例的限制，一些净资产值高、业绩非常优秀的上市公司，为了考虑日后能更多地融资，往往会积极地实施高送转方案，为将来更大规模的融资提供便利条件。

【名词解释】

【1】滚存未分配利润：一般指上市公司上一年度未分配的利润，这样一年年累计下来，一般反映在资产负债表中为资本公积金增加。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【2】增发：指已上市的公司通过指定投资者或全部投资者额外发行股份以募集资金的融资方式，发行价格一般为发行前某一阶段的平均价的某一比例。

招数 63 涨停板股票买卖技巧

理财案例

2008 年 7 月，吉林制药（000545）成为了当时最牛的股票之一，已经连续 5 个涨停板，股价创出历史新高，是当时涨停板数量最多的股票。而这一切，都与 2008 年最流行的钾肥故事有关。

本来，吉林制药是一只很一般的股票，不引人注目，1993 年上市以来一直表现平平。但是，2007 年该股走出一波历史上最强劲的行情，年涨幅高达 425.45%，似乎预示着有故事要发生。

2008 年 4 月 28 日，吉林制药以 8.71 元涨停价报收，随后公司宣布有重大事项而停牌。7 月 16 日公布重组方案后复牌，连续 4 个涨停板，且都是无量涨停，7 月 21 日 12.75 元的收盘价复权已经创出历史最高价，力道之强没有其他股票可比。尽管现在重组股票很多，但由于当年市场较弱，大部分走势一般。

吉林制药当时的重组方案是以 8.3 元定向增发不超过 9 亿股，购买滨地钾肥 100%股权，及冷湖滨地持有的大盐滩钾矿采矿权和土地使用权，由此变身为钾肥股。参照其他几只钾肥股的市盈率，吉林制药股价大幅上涨是可以预料的，自然成为当时一段时间内最强势的股票。

案例分析

吉林制药之所以走势如此强劲，是因为重组内容不同一般，该公司从制药股摇身变成钾肥股，钾肥则是 2008 年最热门的题材。钾肥因为资源稀缺，2008 年全球价格上涨幅度很高，生产公司效益很好。

股市每年都有流行的故事、题材，以前有过多晶硅的故事，而 2008 年则是钾肥的故事。然而，不要以为股市大跌就没有牛股了，2008 年若沾上钾肥的都是牛股。以老牌绩优股——盐湖钾肥（000792）为例，截止至 2008 年 7 月份 22 日涨幅为 13.15%，这是该股连续第 6 年上涨，是沪深股市涨幅最大的股票之一。

可见，牛股年年有，只是题材各不相同而已。那么当大家遇到涨停板股票时，该如何买进，而买进后又该在什么时候卖出呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财建议

下面为大家介绍几点涨停板股票买卖技巧。

（1）大部分涨停不能追，能追的只有少数。

对多数涨停来说，技术形态不好的涨停、分时图[1]情况不佳的跟风涨停、大盘暴跌情形下的涨停等风险较大，不宜购买。实际在买卖中，必须在个股本身技术形态良好、存在一定的上扬空间、分时图显示出庄家做盘意愿强烈，以及大盘的条件相对配合等因素都具备的情况下，才能采取追涨，使风险降到最低。

（2）在选择追哪只涨停的股票时，要考虑以下因素。

① 涨停时间早晚：早的比晚的好。最先涨停的比尾盘涨停的要好得多。

② 第一次即将封涨停时，这时候换手率小的比大的好。

③ 个股形态。盘整一段时间后突然涨停的比连续上涨后再涨停的好。连续大跌后以涨停方式开始反弹的也可以。庄家仓位重的比庄家仓位轻的好。

④ 大盘情况。如果大盘今天急跌，破位的就更不好，有涨停也不要追。

⑤ 第一个涨停比较好，连续第二个涨停就不要追了。

⑥ 高开高走涨停的股票追起来安全些，最好开盘价就是最低价。

（3）买到后怎么卖？

第 1 种情况，如果昨天追了涨停但涨停没封住，那么今天开盘后马上卖掉。

第 2 种情况，涨停是不假，但封得很勉强，涨停被多次打破，建议早出手为妙，3%是可以忍受最大的损失额。

第 3 种情况，涨停封得很死，这时候要看涨停后的成交情况，涨停后成交萎缩很快，当然出现连续几分钟没成交更好。还要看收盘前几分钟封单大小，当然大的好。如果昨天的涨停封得好，今天就可以看得高点。要根据昨天的情况估计今天开盘的大概位置，如果大大低于你的估计，别犹豫，马上杀出去。

第 4 种情况，追涨停时及时锁定利润出局是非常必要的，即使后面涨得更多，也不要后悔，否则，你将因为过于贪心而丧失很多可以及时出局的机会以至被套。尤其在当时大盘很弱的情况下，及时抛出其实是标准的回避风险的行为，是正确的，切不可贪心，否则，被套就是不可避免的。一定要守纪律，否则最后吃亏的是自己。

【名词解释】

【1】分时图：指大盘和个股的动态实时（即时）分时的走势图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 64　“陪庄家套牢”要谨慎

理财案例

1995 年，“5.18”短暂牛市之后，高位套牢一大批机构大户和中小散户，一时间，“股牢”人满为患。和大多数人一样，林女士也在高位追涨，在一片叫好声中，不幸接了最后一棒。

林女士于 5 月 19 日在 850 点以 9.45 元高价位买进 3000 股鞍信。翌日，大盘以 919 点高开，至 926 点回落。不幸的是，鞍信当日停盘，有利难获。待鞍信复盘[1]后，股指已经飞流直下，跌到 8 元。林女士一算，几天已经损失了 4000 多元，如果这时候赎回，损失相当于自己一个月的工资，实在不忍心。思前想后，最终无奈的选择了“陪庄家套牢”。

林女士认为，鞍信为当时沪市唯一的金融股，股性活，有题材，有长庄，那就不妨“陪庄家一起套牢”。

结果真如林女士所想，1996 年 3 月 5 日，在沪指 600 点时，其已经爬到 8.40 元台阶。股友们劝她逢高了结，丈夫也劝她认赔，催她赶快出货。但女人犟起来比男人更甚，九头牛都拉不回来，她说别的赔不起，时间赔得起，这 3000 股鞍信少一个子也不卖。

转眼到了 1996 年“3.8”节，鞍信实施 10 送 4 股分红方案，股价一度跌至 5.25 元。她却一条道走到黑，参加送股与除权[2]，并且很高兴地说白捡了 1200 股鞍信。在当时，此举被人们视为“阿 Q 精神”，但谁又能想到，正是这种“阿 Q 精神”让她真的时来运转了。

1996 年 4 月中旬，在银行调低储蓄利率的传闻下，鞍信突然启动，步入了上升轨道。在 4 月 16 日以 5.50 元起步，到了 4 月 29 日，短短十多个交易日后鞍信已经攀上 12.25 元的高峰，而同期综指仅 700 点。林女士在 11.95 元从容出货。以 3 万元进场，出来时已是 5 万多元。

林女士“守株待兔”，居然赚了 2 万多元。盈利率高达 75%，真正应了“炒家不如藏家”的股语。

案例分析

中国有句古语，叫做“陪太子读书”，准确表达了一种酸溜溜地无奈。做股票是为自己做，但是也可以套用这句话，转变过来就是“陪庄家套牢”，比如林女士就属于这种类型。

“陪庄家套牢”，说通俗点，就是看到庄家在某股票上套牢后即主动买此股票，与庄家结成“牢友”，待庄家自救时一同出“牢”，或可顺手牵羊，满载而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

归。这种做法虽然收益可能会很高，但是风险也非常大，所以如果要用“陪庄家套牢”这种“曲线救股”的方法要特别注意以下建议。

理财建议

（1）看庄家实力

小庄家一旦被套牢，便是泥菩萨过河，自身难保，如果选择与其为伍，必将玉石俱焚。所以，应从“量、涨、跌”三个方面看庄家的实力。

（2）看庄家的持股成本

庄家的持股成本越高，买入该股票的安全系数就越高。

（3）看涨幅

同为套牢庄股，若已涨幅过大则应引起警惕。涨幅过大的股票，回吐压力大，下跌空间大，庄家拉抬价格压力就大。

（4）看此股票有无历史表现

如鞍信、成量等股票历史上都被爆炒过，股性活，有号召力，一遇到机会，庄家便会旧梦重温。

（5）看其股票有无题材和业绩

在“题材至上”的沪市，似乎题材比业绩更重要。

（6）看庄家的计划

有的庄家由于某种原因，并不一味地护盘[3]，有的采取高抛低吸滚动操作，有的居然会中途撤庄。

【名词解释】

【1】复盘：对当天的走势进行一次回顾和总结。

【2】除权：指新的股票持有人在停止过户期内不能享有该种股票的增资配股权利。

【3】护盘：一般指主力为了减少下跌的幅度，便于行情好转时快速拉升股价而出资维持股价的一种保护行为。

招数 65　散户选股的六大必赢法则

理财案例

1992 年，中国股市迎来了历史上第一波疯狂。当天，上海交易所取消了对 15 只股票的价格限制，股价开始飞速上涨。因为那时没有涨跌停板的限制，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



沪市一天之内就上涨了 105%。其中轻工机械涨幅最大，从 36 元涨到 195 元，于 205.50 元收盘，涨幅竟然达到惊人的 470%。那天，所有的股价平均涨幅达到了 298%。此后，股指连续飙升两天，25 日行情触顶报 1429 点。因而，几天内就出现了一批暴富者。当时，人们对股市的热情几乎到了痴迷的程度。上海证交所每天都是人满为患，人们围在一起观看显示屏。他们不知道什么是技术指标，牛市、熊市这样的名词也知道的很少，他们脑海中只有一个念头：买股票就能发财致富。

然而，好景不长，上证指数持续暴跌，此后，上海股市进入了几个月的熊市。这是中国股市的第一个熊市，上证指数从最高峰的 1429 点跌落至 300 多点，半年之内跌幅高达 72%。

许多股民在这次熊市中几乎倾家荡产。

案例分析

1992 年，中国股市正在经历成长的蜕变，当时股民们对股市的热衷几乎到了失去理智的地步。作为散户的股民，在没有弄清楚么是技术指标、什么是牛熊市的情况下自然未经分析和调查就盲目买入，最终必然导致投资失败。

面对变幻莫测的股市，谁都不可能百分百地肯定买入某只股票一定会盈利，毕竟，股市的多变性是人们难以预料的。即使是中国“第一散户”杨百万[1]也不能保证百分百的盈利。

作为资金比较少的散户来说，要想在多变的股市中以较少的投资获得最大的收益，需要把握下面介绍的六大法则。

理财建议

法则 1：买股票前先研判大势

看大盘是否处于上升周期的初期；看宏观经济政策、舆论导向有利于哪一个板块，该板块的代表性股票是哪几只；收集目标个股的全部资料，包括地域、流通盘、经营动向、年报、中报、股东大会(董事会)公告、市场评论等。

法则 2：关注中线地量[2]

选择 6 个月各均线稳定向上的个股，其间大盘下跌时要抗跌，一般短暂跌破 30 日均线；OBV[3]稳定向上不断创出新高；大盘见底时出现地量。在出现地量当天收盘前 10 分钟逢低分批介入。

法则 3：买入短线天量[4]

选择近日底部放出天量的个股，日换手率连续大于 5%；5 日、10 日、20 日均线出现多头排列；60 分钟 MACD 高位死叉后缩量回调，15 分钟 OBV 稳定上升，股价在 20 日均线之上走稳。在 60 分钟 MACD 再度金叉的第 2 个小

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时可逢低分批进场。一旦大盘突变立即保本出局。

法则 4：操作强势新股

选择基本面良好、具成长性、流通盘 6000 万股以下的新股。上市首日换手率 70%以上或当天大盘暴跌次日跌势减缓立即收较大阳线，收复首日阴线 2/3 以上者也可以选择。创新高买入或以天量法则买点介入。获利 5%～10%出局，止损点设为保本价。

法则 5：查看成交量

成交量有助于研判趋势，高位放量长阴是顶部的迹象，而极度萎缩的成交量说明抛压已消失，往往是底部的信号，价稳量缩才是底。个股成交量持续超过 5%，这是主力活跃于其中的明显标志，而短线成交量大，股价具有良好的弹性，可寻求短线交易机会。放量拉升、横盘整理后无量上升，这是主力筹码高度集中和控盘的标志，此时成交量极其稀少，是中线买入的良机。如遇突发性高位巨量长阴线，如果情况不明，要立即出局。

法则 6：不买走下降通道的股票

猜测下降通道的底部是危险的，下跌的股票一定有下跌的理由，不要去碰它。

【名词解释】

【1】杨百万：真名杨怀定，自称“散户工会小组长”，“中国第一散户”，在 1998 年被中央电视台评为“中国改革开放二十年风云人物”。

【2】地量：相对于大盘处于高位的天量而言，用于统计历史上股指处于低位的成交量数据。

【3】OBV：又称平衡交易量，是由美国的投资分析家 Joe Granville 所创，该指标通过统计成交量变动的趋势来推测股价趋势。

【4】天量：代表着某只股票或整个市场当天巨大的交易量，人们常说的天量上涨或天量下跌，都是表示股票价格或指数与前段时间走势拉开，预示着进入快速上升（下降）通道以及形态反转的可能性。

招数 66　合伙买股票注意事项

理财案例

2002 年 8 月 9 日，范先生和刘先生签订了一份合同，约定刘先生用范先生股票账号上的现金 8.4 万元来炒股，盈利部分范先生和刘先生各得 50%，亏损部分刘先生全部承担。以对账单为结算依据，以现金市值一年结算一次。结算时，刘先生可用现金按市值买断亏损的自购股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



合同签订后，范先生按合同约定将账号交给刘先生，刘先生也按合同约定开始炒作。

转眼到了 2004 年 2 月 18 日，双方又签订了一份补充合同，约定在原合同基础上，刘先生按银行同期一年定期利息给范先生还本付息；合同期满清算时，盈利部分仍然是范先生和刘先生平分，亏损部分由刘先生全部赔付范先生。该合同签订后，刘先生又继续炒股。2006 年 12 月 6 日，合同到期后，范先生将账号收回并将账户中的股票全部售出，得款 4 万余元。

经过 4 年多的炒作，最终刘先生以失败告终，当范先生按照合同上的规定向刘先生索要欠款时，刘先生却避而不见，拒绝还款。不久后，范先生一纸诉状将刘先生告上了法庭。

案例分析

从范先生和刘先生签订的合同内容来看，是由范先生提供资金和股票账户，由刘先生提供技术性劳务进行股票炒作，而且盈利部分各得 50%，因此可以确认双方间实际是一种合作炒股的合伙关系。

合伙炒股要明确合伙炒股的入伙、退伙及终止程序。在合伙过程中增加合伙人时，书面有协定的，按照协定处理，没有协定的，必须经全体合伙人同意，否则入伙无效。若合伙人中途退伙，依法应予以准许，但因此给其他合伙人造成的损失，应结合其退伙理由及是否过错问题，确定其是否应承担赔偿责任。

合伙炒股原本为皆大欢喜，但炒不好就会反目成仇。近年来，由合伙炒股引发的股票纠纷屡有发生。为了避免“有伤和气”的类似事件发生，合伙炒股的股民朋友应首先弄清楚自己的权利和义务。

理财建议

合伙炒股前应事先签订好相关合同，在炒股过程中应明确自己的权利和义务，并严格按合同进行操作。

（1）合伙人对合伙财产享有共有权，即对合伙投入的资产，统一管理和使用，合伙炒股积累的盈余（包括差价收益、股利收益等）均归合伙人共有。如有特殊情况，应另行商议并签订相应的条款，如本例中的情况。

（2）合伙人对炒股盈余享有分配的权利，按原约定分配；因原约定不明确而引起的争议，可申请第三方机构裁决或交由仲裁机构解决。

（3）合伙人对炒股亏损有分担的义务，按照原约定分配；若有争议则申请第三方机构裁决或交由仲裁机构解决。

（4）全体合伙人对其推举的负责人、操作人及其他人员的炒股活动承担民事责任。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章

银行也是交易所——银行理财篇

招数67 不是储蓄，胜似储蓄——国债

招数68 起点低，风险小——银行信托

招数69 债券的投资风险与方式

招数70 在线贷款超市——数银在线[1]

招数71 天天快车[1]理财

招数72 挑选银行理财产品五要诀

招数73 谨慎选择，避免银行理财六大误区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 67 不是储蓄，胜似储蓄——国债

经典案例

年过花甲的退休工人老夏是一位“国债迷”，他将自己辛苦赚得的 20 多万元，全部投资在了国债上。

老夏原在一纺织厂上班，1997 年，因为年纪偏大，在工厂缺乏竞争力，于是以 5 万多元“买断”了近 20 年的工龄，然后回家经营起了小生意。通过多年的努力，也挣了一些钱，累计在数十万左右。

由于子女目前生活状况良好，收入都不错，老夏不需要为子女的生活操心。同样，他也不想子女为自己有所负担，所以老夏决定把自己的钱一部分存起来，另一部分进行投资。

刚开始的时候，老夏尝试过买基金，可是结果由于自己不太懂，不仅没有收益，而且本金也亏掉了一些。后来，老夏想自己年龄已经大了，只想安安全全地获得比银行存款稍高的收益就行了。于是，手头只要有多余的闲钱，就买国债，不管是记账式[1]还是凭证式[2]，什么国债都买，这 10 年来，累计买国债超过 20 万元。

虽然近年来老夏经常听到别人说，有的人买基金翻了番，有的人炒股票翻了倍，但他毫不心动，仍然一如既往买国债，并且还准备将到期国债返还的钱，重新购买销售中的国债。

案例分析

近年来，由于股市的不稳定，很多投资者都把投资目光转向了国债市场，凭证式国债每期刚一推出，都遭遇抢购潮。

买国债是不少中年老投资者的最爱。尽管国债收益率不高，但其稳定的收益同样受到一些投资者的青睐，甚至成为部分中老年人的主要投资品种。

因为中老年人的抗风险能力比较低，对金融知识又不甚了解，加上他们的余钱比较多，购买相对稳定的国债就是一个非常不错的选择。但是应该注意的是，国债是保守型且长期的理财产品，不会产生巨额收益，也不适合短期频繁买卖，因为国债若提前兑取，收益则大打折扣，甚至低于同期限的定期存款。国债若提前兑取时，不仅要按兑取本金的 1‰收取手续费，而且还要按实际持有时间及相应的分档利率计付利息。

本例中的老夏对国债的认识很透彻，心态也很好，位置摆的也很正确。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财建议

国债相对于其他理财产品有以下四个优点。

（1）安全性好

国债在西方国家俗称“金边债券”，被近似认为零风险债券。我国国债由国家财政部发行。国债的债务人是中央人民政府。而且，国债发行所得资金主要用于国家重点项目建设，其安全性有政府保证，因此投资国债风险很小。

（2）流通性强

国债是全国范围内发行的，投资者众多，发行面很广，数量很大。国债在一级市场发行之后，即可在二市场上流通。因国债市场规模大，投资者多，所以在二级市场上价格不易被操纵，其价格波动就不是很大。这样，投资者就很容易在二级市场上变现。

（3）收益率稳定

国债的利率无论是短期品种还是中长期品种，其利率均高于同期银行储蓄利率。国债投资者即使在二级市场上购买二手国债，收益也比同期银行储蓄利率较高。所以，国债投资有着较高的稳定收益。

（4）操作简便、容易

国债市场分国债的发行市场，即一级市场，和国债流通市场，即二级市场两个层次。一级市场好比批发市场，发行一种或有限的几个品种国债，投资者可以很方便地在银行、信用社、证券公司的营业部购到一手国债。二级市场好比零售市场，投资者也可以在二级市场上通过上述场所方便地购买二手国债。国债操作相对比较简单，可以按期限长短、收益高低确定投资品种。



【名词解释】

【1】记账式：又名无纸化国债，准确定义是由财政部通过无纸化方式发行的、以电脑记账方式记录债权，并可以上市交易的债券。

【2】凭证式：指国家采取不印刷实物券，而用填制国库券收款凭证的方式发行的国债。

招数 68　起点低，风险小——银行信托



理财案例

杜先生是一家合资公司的员工，理财意识很强，年收入较稳定，有一定的风险承受能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

几年前，一家信托公司发行了一款城市建设信托产品，杜先生认为是一个投资的好时机，于是，就买了 15 万元的信托产品。几年下来，杜先生的年收益率比同期储蓄收益高出不少。这笔资金到期后，他打算继续购买信托产品，可当他咨询了多家信托公司后，发现目前信托产品的购买难度增大了。因为信托产品少，购买的人多，物以稀为贵，信托变成了抢手货。购买起点从过去的 10~20 万元，上升到了四五十万以上，而他手里的现金只有二十几万，所以他感到力不从心。

后来，一位银行理财师向他推荐了一种“曲线”购买信托的办法，也就是通过购买银行发行的信托理财产品来实现投资信托的目标。

案例分析

银行理财师向杜先生推荐的这种理财产品是银行推出的一项业务，是指投资者将人民币资金委托给银行，指定银行为代理人代其与信托公司签署《资金信托[1]合同》并购买信托理财产品。

近年来，信托产品日趋受到投资者的青睐，但资金起点也不断提高，成为了富人的专利。正是基于这种情况，目前国内众多金融机构及时开发了专门购买单一信托的人民币理财产品。比如，中国光大银行已先后推出了几期信托人民币理财产品——阳光理财 T 计划[2]。年收益都比同期银行储蓄、国债、货币基金高出不少。

银行信托产品一经推出，便以其在稳妥性、便捷性等方面的独特优势，吸引了广大投资者。银行信托人民币理财相对于直接购买信托的优势主要有四点，想购买信托的朋友，可参见建议中的四点来对购买银行信托产品和直接购买信托产品进行比较。

理财建议

（1）信托人民币理财相对直接购买信托的起点低，一般只要 5 万元，普通中小投资者即可参与。

（2）信托人民币理财产品购买方式也比直接购买信托方便。一般情况下，直接购买信托需要 50 万元以上才可以直接签约，50 万以下则必须提前把钱存到银行进行预约登记，如果发行非常火暴，即使存了资金，办理了预约，也照样买不到，而人民币理财则不用预约，只要在银行公布的发行时间购买，一般均可买到。并且从银行购买信托理财产品，直接持存折或银行卡办理转账即可，省去了购买信托需要将资金从银行转到信托公司的周折。

（3）信托人民币理财产品的收益虽然略低于直接购买信托，但其稳定性却比直接购买信托高出很多。因为银行要承担信誉风险，所以银行在信托项目的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选择上，会综合考虑，优中选优，最终选择投资信用良好，业绩突出的信托公司和信托项目进行合作。

（4）信托资金划转均由银行提供账户监控，对信托专户进行专项管理，能确保信托资金的专款专用。一旦信托公司或信托项目出现违约，将由银行全权代理客户向信托项目的借款人和担保者进行追偿。

但需要提醒投资朋友注意的是，信托类的人民币理财产品一般不能随意提前支取，并且不可进行质押和开立存款证明，存在一定的流动性风险。


【名词解释】

【1】资金信托：指委托人将自己合法拥有的资金，委托信托公司按照约定的条件和目的，进行管理、运用和处分。按照委托人数目的不同，资金信托又能分为单独资金信托和集合资金信托。

【2】阳光理财 T 计划：中国光大银行推出的人民币信托投资理财产品。

招数 69　债券的投资风险与方式

理财案例

张女士是一位私营企业主，前两年在股票、基金市场都有投资，且获利颇丰。2008 年年初，其朋友的公司正好需要一笔短期资金，张女士就将手上的股票、基金清仓了。没想到，这一卖竟意外地躲过了股市大跌。

2008 年 5 月，朋友将钱如数归还。但躲过大跌后，想想有些后怕的张女士再进行投资时，不再考虑买股票，而是想到了低风险、安全的品种。在一名职业基金经理朋友的建议下，张女士最终选择了投资债券。

2008 年 6 月，张女士投入了近 100 万元买入了一家房地产上市公司的债券，她买入的这家公司债券年回报率在 8%以上，与银行存款等固定收益投资相比，利率还是高出不少，有这样的收益张女士已经很满意了，更主要的是风险很低。在买入这家房地产公司的公司债券之前，张女士专门和朋友一起对公司进行了考察，该公司储备了不少低价土地，发展前景不错。

案例分析

从当前市场行情来看，股市风险不断增大，求稳成了投资者的普遍心态，而以往不被重视的债券却彰显其抗风险能力，正受到越来越多投资者的青睐。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从目前市场格局来看，经济上不确定的因素还有很多，投资者要把控制风险放在首位。今后一段时间，投资者的投资收益只要能够抵抗通胀、跑赢 CPI，就算是成功。

综合考虑，无论是从短期的规避高波动资本市场风险考虑，还是为了资金保值，或是从资产配置的角度出发，债券都应该成为重点考虑的投资品种之一。

理财建议

相对股市来说，债券投资是一个较稳健及安全的投资工具。债券可以分散投资风险，因此成为稳健型投资人的投资选择之一，但是作为一种投资手段，风险再小也还是有风险的，因此在掌握债券投资方法的同时，留意可能的风险也是必需的。

一、债券存在的风险

（1）利率风险

利率是影响债券价格的重要因素之一，当利率提高时，债券的价格就降低，此时便存在风险。

规避方法：分散债券的期限，长短期配合。如果利率上升，短期投资可以迅速地找到高收益投资机会，若利率下降，长期债券却能保持高收益。

（2）经营风险

经营风险是指发行债券的单位的管理与决策人员在其经营管理过程中出现失误，导致资产减少而使债券投资者遭受损失。

规避方法：选择债券时一定要对公司进行调查，通过对其报表进行分析，深入了解其盈利能力和偿债能力、信誉等。

（3）变现能力风险

这是指投资者在短期内无法以合理的价格卖掉债券的风险。

规避方法：针对变现能力风险，投资者应尽量选择交易活跃的债券，如国债等，便于得到其他人的认同，冷门债券购买要谨慎。

二、债券的投资方式

（1）完全消极投资（购买持有法）

即投资者购买债券的目的是储蓄，获取较稳定的投资利息。这类投资者往往不是没有时间对债券投资进行分析和关注，就是对债券和市场基本没有认识，其投资方法就是购买一定的债券，并一直持有到期，获得定期支付的利息收入。适合这类投资者投资的债券有凭证式国债、记账式国债和资信较好的企业债券。

如果资金不是非常充裕，这类投资者购买的最好是容易变现的记账式国债和在交易所上市交易的企业债券。这种投资方法风险较小，收益率波动性较小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）完全主动投资

即投资者投资债券的目的是获取市场波动所引起的价格波动带来的收益。这类投资者对债券和市场有较深的认识，属于比较专业的投资者，对市场和个券走势有较强的预测能力。这类投资者在对市场和个券做出判断和预测后，可采取“低买高卖”的方法进行债券买卖。这种投资方法投资债券收益较高，但也面临较高的波动性风险。

（3）部分主动投资

即投资者购买债券的目的主要是获取利息，但同时把握价格波动的机会获取收益。这类投资者对债券和市场有一定的认识，但对债券市场关注和分析的时间有限，其投资方法就是买入债券，并在债券价格上涨时将债券卖出获取差价收入；如债券价格没有上涨，则持有该债券直至到期获取利息收入。该投资方法的债券投资风险和预期收益介于完全消极投资和完全积极投资两者之间。

招数 70　在线贷款超市——数银在线[1]

理财案例

金先生在杭州经营某电脑公司，企业于 2005 年 4 月成立，主要经营计算机配件的零售、技术服务等，年营业额在 500 万元左右。金先生本人在杭州市区有一套 68 平方米左右的房子，但目前仍在按揭当中。2010 年年底正值销售旺季，需要提前进货，但金先生却面临着 30 万元的资金缺口。

金先生原本想让亲戚朋友融通下，但年底资金都比较紧张，问了几次都被婉言拒绝。金先生想到了银行贷款，临近年底，银行的信贷也日趋紧张，像金先生这样规模较小，又没有抵押物的客户，一般的银行都看不上眼。金先生碰了几次壁后，对银行贷款这条路也彻底不抱希望了。偶然间，金先生了解到一个开公司的朋友通过数银在线网络贷款市场顺利解决了贷款烦恼，后来又在网上看到数银在线网络贷款市场的信息，得知数银在线能为中小企业客户解决贷款难题。

于是，金先生第一时间拨通了数银在线 4007116677 的客户服务热线，数银在线客户经理了解了金先生的具体情况后，给金先生做了一个详细的贷款方案。由于金先生的企业经营规模较小，缺乏抵押物且现金流量有限，他建议金先生尝试无抵押联保贷款。这个贷款产品，需要金先生找到两家与其性质相似，企业经营状况和资金需求也相仿的企业相互进行担保，从而实现贷款。

数银在线将金先生的情况与一家以办理中小企业客户贷款为主的银行进行了对接。金先生也找到了两个有着同样贷款需求的公司，联合向银行提出了贷款申请。数银在线的相关人员对金先生和其他两个公司的经营情况做了详细的审

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



查、分析和评估。而银行认可数银在线对这三家公司的判断，同意给三个联保体各自 30 万的贷款，其中 20 万是信用贷款，另外 10 万是有全额取现功能的信用卡实现。

案例分析

中小企业艰难生存状态一直是我国经济发展中最大的隐痛，无论经济是处于繁荣还是萧条时期，“贷款难”都是我国中小企业普遍存在的难题。在传统的贷款融资过程中，银行和贷款客户之间往往存在着一些信息盲区，这增加了中小企业和个人融资的难度。通常而言，人们更乐意通过朋友介绍去找银行贷款，并且由于不清楚各家银行的金融产品究竟哪一种更优惠，往往与接触的第一家银行签约。

而数银在线则以网络贷款超市的形态，为银行和贷款客户之间搭建了低成本的信息互通渠道，并为贷款客户提供了多样化的产品和服务。比如数银在线的客户可以选择更适合自己的银行，以及通过数银在线的专业咨询，选择更为理想的融资产品，而这些完全都可以足不出户，在网上操作。

当然，数银在线除了为中小企业贷款，还开通了个人住房贷款、汽车贷款、企业贷款等产品。不仅如此，数银在线还和签约银行合作开发了属于自己的多种独家金融产品，以增强自己的核心优势。

那么，数银在线的贷款流程究竟怎样呢？它和传统银行贷款相比又有哪些优势呢？

理财建议

通常而言，通过数银在线在家申请贷款的流程如下。

（1）在线咨询各银行的金融产品，提交贷款申请（包括在线提交各类审批材料）。

（2）由数银在线进行材料的审核，审核通过后，数银在线将这些材料交给银行审批。

（3）银行审批通过后，贷款客户到银行进行面签和贷款业务的办理。

数银在线与传统银行贷款相比什么优势呢？请看下表中的对比。

比较条件	传统贷款渠道	数银在线贷款
成功率	因贷款前客户大多对贷款业务、贷款产品、政策法规不甚了解，所以往往在办理过程中因一项条件不符被银行拒之门外	在有效申请（排除虚假、恶意申请）的情况下数银的成功率在 80%以上，数银服务人员预审核通过后提交给银行的贷款申请成功率可达 95%以上
贷款利率	一般情况下实际贷款利率远远高于基准利率	数银提供最具竞争力的利率，可享受政策扶持贴息优惠

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

比较条件	传统贷款渠道	数银在线贷款
贷款抵押率	抵押率最高不超过 70%，即价值 100 万的抵押物只能获得 70 万的贷款额度	根据客户信用状况，可打包信用贷款产品。因此贷款抵押率最高可达 150%
办理周期	按传统贷款流程走，先咨询产品，提交申请，提交证明文件，身份信息核查，证明文件核查，相关调查，资产/信用评估，协商额度利率，协商产品覆盖……在这样的流程下很难缩短办理周期	数银客户经理先跟客户确认贷款信息，明确需求，再通过预审核帮银行处理了大部分的审核工作，然后由银行绿色通道受理。这样，大大缩短了贷款办理周期
贷款成本	正常情况下也需要很多手续费，有时还避免不了要请客送礼，但很多时候都达不到预期的效果	通过数银办理企业贷款无需任何手续费
便利性	需要反复跑银行咨询产品、贷款信息	通过网络或电话即可完成贷款申请，足不出户



【名词解释】

【1】数银在线：一家致力于专业提供中小企融资、个人贷款、投资理财等金融服务产品的在线投资、融资平台。数银在线平台于 2009 年 1 月在人民银行和银监会的指导下正式运营，是银行与贷款客户之间的桥梁。

招数 71 天天快车[1]理财

理财案例

王先生是杭州某大型装修建材品牌的代理商，在杭州某大型建材市场拥有多家店铺，每天业务非常繁忙，个人账户上每天有大量的流动资金。由于平常生意比较忙，也没空考虑流动资金的打理问题，基本上都是放在活期账户上。随着生意越做越大，王先生账户上每天的流动资金数量也越来越大，现在达到了平均每天 500 万元的规模，而目前活期储蓄存款利率只有 0.40%。近期，王先生在中信银行理财师的建议下，开始关注和思考自己每天较大规模流动资金的收益了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



根据自己近期的资金流动性安排，王先生用 500 万元中的 300 万元资金认购了中信银行“天天快车”尊享计划产品，测算年化收益率可达 1.7%（普通为 1.6%，尊享计划为 1.7%），每个工作日申赎，当日起息（15 时 15 分前）；每个工作日赎回（15 时 15 分前），赎回本金实时到账，像活期存款一样方便。其中，100 万元资金并非每天需要动用的，王先生认购了“超快车 2 号[2]”的 14 天子计划产品，循环滚动持有，测算年化收益率可达 1.8%。剩余 100 万元资金，认购了中信“债赢[3]”计划产品（30 天期限，测算年化收益率可达 2.2%）。

通过这样安排，一个月下来，王先生 500 万元的流动资金已经获得了 7583 元的收益，比 500 万元活期存款一个月的利息高出了 5916 元。王先生不禁感叹，原来流动资金通过打理能够获得如此好的收益。按照平均每天 500 万元流动资金计算，王先生根据中信“天天快车”、中信“超快车 2 号”14 天子计划、中信“债赢”3:1:1 的比例配置，一年可能获得的测算收益为 91000 元。

案例分析

据银率网数据显示，2010 年 3 季度以来，1 个月以下短期理财产品发行数量呈明显上升趋势。其中，7 月发行此类产品数量 289 只，占全部理财新品的 31.69%；8 月新品数量为 358 只，占全部新品的 35.24%。多家银行更是推出了 1～7 天超短期理财产品。例如，中信银行无固定期限理财产品“天天快车”系列。该产品收益率远远高于 0.4%的活期存款利率及 1.35%的 7 天通知存款利率（如中信银行“天天快车”系列预期年化收益率可达 1.6%）。

借用超短期现金管理工具，能够使个人现金管理获得意想不到的收益。另外，同样是现金，在流动性的要求上也有一定的差别，比如部分资金需要每天流转，每天都有可能要用，部分资金一周以后才用。通过对不同流动性需求的现金进行合理的期限管理和安排，可获取较好的超额收益。

为满足部分股民对资金流动性的要求，中信银行 2010 年发行了一款无固定期限理财产品“天天快车”。所谓无固定期限的理财产品，是指一只理财产品发行后，不设定固定的投资期限而保持运行。该产品预期年化收益率达到 1.6%，在保证流动性的前提下，投资者自然应该选择收益率更高的产品来实现资产持续增长。

与此同时，为满足股民休市后处置交易资金的需求，中信银行“天天快车”将交易计息截止时间设定为工作日的 15 时 15 分，比证券市场闭市时间延后 15 分钟，给了投资者充裕的交易时间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财建议

选择短期理财产品，关键是从安全性、流动性、收益性和计息时间来考虑。

（1）安全性

"天天快车"主要投资范围为信用级别较高、流动性较好的金融市场工具，包括：现金、国债、金融债券[4]、央行票据[5]、短期融资券[6]、中期票据[7]、企业债、公司债、人民币利率互换[8]等，因此风险也相对较低。

（2）流动性

投资超短期或无固定期限银行理财产品的投资者，大多都对资金的流动性有很高的要求。一般情况下，如果投资者手中的闲置资金有随时都会用到的可能，建议其最好选择无固定期限的理财产品进行投资。

无固定期限的理财产品是指一只理财产品发行后，不设定固定的投资期限而保持运行。以中信银行的"天天快车"为例，投资人可以根据资金状况随时申购，并在工作日交易时间内随时赎回，产品赎回资金 T+0 实时到账。收益的到账同样及时，当投资人全额赎回时，收益会在赎回日的下一工作日到账。当投资人部分赎回时，赎回部分将在规定时间分配收益，未赎回部分将每月定时分配收益，收益在分配日的下一个工作日到账，具有类似活期储蓄存款的高流动性特点。

（3）收益率

大多数无固定期限的理财产品收益率都在 1.3%～1.6%之间，在保证流动性的前提下，投资者自然应该选择收益率更高的产品实现资产持续增长。

以 5 万元投资金额为起点的无固定期限理财产品中，中信银行"天天快车"系列的测算年化收益率属于较高水准，达到了 1.6%。

（4）计息时间

虽然几乎所有的无固定期限理财产品都能做到 24 小时申购，但并不是随着申购的时间即时起息，如果投资人在下午股市休市后五分钟倒腾出闲散资金购买理财产品，而该家银行的起息交易时间为 9:00～15:00，那么购买当天该投资人享受不到收益，而是要从下一个交易日起开始计息。

为了方便三方存管用户使用，中信银行"天天快车"特意将起息交易截止时间设定为工作日的 15:15，比证券市场闭市时间延后 15 分钟，给了投资者充裕的交易时间。而且，此款理财产品申购赎回均不收取任何费用，最大程度地保证了投资人的收益。



【名词解释】

【1】天天快车：最短持有期限为一天。在银行正常工作日的 0:00-15:15

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过网银、柜台渠道进行交易，资金当日开始计息，其余时间进行交易，资金在下一工作日开始计息。

【2】超快车 2 号：持有期限为 1 周、2 周、3 周或 4 周的一种理财产品。

【3】债赢：中信银行的一种理财产品，“债赢”计划理财时间是 30 天，年化收益为 3%，投资门槛为 5 万。

【4】金融债券：由银行和非银行金融机构发行的债券的介质体。

【5】中央票据：中央银行为调节商业银行超额准备金而向商业银行发行的短期债务凭证，其实质是中央银行债券。

【6】短期融资券：指企业在银行间的债券市场发行（即由国内各家银行购买，不向社会发行）和交易并约定在一年期限内还本付息的有价证券。

【7】中期票据：期限通常在 5～10 年之间的票据。

【8】人民币利率互换：交易双方约定在未来的一定期限内，根据约定数量的人民币本金交换现金流的行为，其中一方的现金流根据浮动利率计算，另一方的现金流根据固定利率计算。

招数 72 挑选银行理财产品五要诀

理财案例

2008 年年底，钟先生看中一款高收益的人民币理财产品。通过多项指标的综合判断，他认为这是一个好产品，但只是不能提前终止，也不提供质押贷款[1]服务。钟先生没有结合近期可能要支用资金的实际情况，冲着高收益就购买了这款理财产品。

但 2009 年新年刚过，钟先生就急用钱，可这款理财产品不能提前终止，也不能质押贷款，他一时没有其他好的融资渠道。无奈之下，他只好向人借了高利贷。结果这款理财产品到期时的收益还略低于高利贷的利息支出，钟先生不仅白忙活一场，浪费了不少的精力，还倒亏了近千元。

案例分析

随着生活水平的提高和银行业的快速发展，银行早已不再局限于存钱取钱的柜台服务了。诸如发行理财产品、个人理财服务、家庭理财服务等项目都成了银行常规的金融服务项目。

尤其在股市震荡期，多数投资者对股票投资风险都心有余悸的情况下，更加认同“把鸡蛋放在不同篮子里”的观点。银行理财产品的预期收益率，一般

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要高于同期定期储蓄存款的税后收益率，风险比基金、股票低，且不收认购费、赎回费。因此受到稳健型投资者的追捧。

但不管银行如何宣传预期收益，投资者都应该清晰地认识到，银行理财产品不能等同于传统储蓄。那么，如何选准诚信且符合预期收益的理财产品呢？下面从 5 个方面为投资者归结出需要注意的细节，帮助你寻觅到真正的理财宝藏。

理财建议

要诀一：认清产品类型

银行理财产品往往分为保证收益型和非保证收益型。此外，也分为固定收益型和浮动收益型。以保证收益型的理财产品为例，由于风险小，因此，收益率也相对偏低，目前主要是货币型和债券类。

投资者在选择银行理财产品时，应首先弄清楚产品类型、风险多大、什么样的情况会导致亏损等问题，同时再结合自身的风险承受能力等因素，选择适合的理财产品。一般而言，初次购买理财产品的客户，尤其是中老年客户，可以先考虑保证收益型理财产品，或者固定收益型产品。

要诀二：看清产品投资对象

看清产品投资对象，就是要了解产品投资的挂钩对象，因为产品的预期收益往往是根据投资市场的表现来决定。其中，这些投资品种包括汇率、利率、黄金、信托项目等。

在不同时期、不同市场环境下会有不同选择，这需要投资者自己判断。如果投资者看好某些投资领域，但不懂得操作技巧，不愿冒太大风险，或无法直接进行投资，就可以选择挂钩这些领域的理财产品。

要诀三：明确产品的流动性

随着金融危机的爆发，从 2008 年下半年开始，手握现金、保持流动性已经成为最热门的现金管理策略，而这一思路也渗透到了银行理财产品领域。

投资者在选择投资品种时，首先要对资金利用时间有明确的估计。对个人投资者来说，理财产品的期限一般不宜过长，建议投资者认真考虑流动性问题，例如是否享有提前赎回权等。流动性安排不但给投资者在产品亏损时及时止损的机会，且在产品市值直线上升时投资者可兑现收益，落袋为安。例如本例中的钟先生就没有深刻认识到流动性的重要。

要诀四：看清收益关键字

在确定个人风险承受能力及理财产品风险等级后，投资者要认清预期收益。值得注意的是，一定不要把预期收益错当成实际收益，预期收益是银行认为在正常的市场走势下获得的收益，银行并没有保证支付义务。

某些银行为了使预期收益显得好看，其理财产品说明书上还将整个产品存续期的总收益写上。比如一个 5 年期的产品收益率为 50%，那么其年收益率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

约为 10%，投资者在选择银行理财产品时要多留意“预期收益”或“年收益率”之类的关键字眼。

要诀五：仔细对比收益率

投资者在银行购买理财产品时，常会面临这样的问题：如何在不同期限的同类产品中，选择高收益的理财产品。其实，投资者在购买理财产品时，只要自己了解收益率的计算方法就可以解决这样的难题。

以一款年收益率为 6%和一款 15 个月到期收益率为 7%的理财产品为例，从绝对收益来看，15 个月的理财产品的收益率明显更高，但通过简单计算，实际收益便一目了然：把后一款产品 15 个月的收益率换成年收益率，仅为 7%×12/15=5.6%，收益低于前一种产品。

【名词解释】

【1】质押贷款：质押贷款是指贷款人按《担保法》规定的质押方式以借款人或第三人的动产或权利为质押物发放的贷款。

招数 73 谨慎选择，避免银行理财六大误区

理财案例

冯女士热衷投资银行理财产品，前些天看中了银行推出的一款新股申购型人民币理财产品，银行工作人员表示这类产品是一种固定期限理财产品，而且属于“保本策略型”，预期年收益率能达到 4%～10%。

听到理财经理的介绍，冯女士颇为动心。她认为购买此产品，不仅本金肯定可以保全，而且收益率最差是 4%，如果运气好，最多能达到 10%。“现在还没听说谁买理财产品能赔钱的，况且银行理财都承诺最低收益率，怎么也比存款强吧！”冯女士心想，于是打算拿出 5 万元购买这类理财产品。

案例分析

即使银行承诺保本的理财产品也有不少风险。在牛市行情时，银行集中资金申购新股可能不会赔本，但股市风险难测，一旦遇到大跌行情，新股申购也未必保本。如 2004 年，美欣达、苏泊尔和宜华木业 3 只新股上市当日都跌破了发行价。显然，新股申购型人民币理财产品并不是绝对保本的。银行理财产品所称的保本，并不是直观意义上的保本，而是一种以保本为目标的资产配置方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选择一款银行理财产品时，不能完全听信银行客户经理们的一面之词，也不能想当然地自以为是，更不能倾家荡产、孤注一掷企图靠银行理财产品一夜暴富。不厌其烦，事无巨细，反复追究，仔细询问，最后掏钱谨慎购买，这才是面对银行理财产品时最为正确的态度。

随着老百姓理财意识的增强和银行理财产品品种的增加，越来越多的人购买了银行理财产品，对于银行理财产品也有了进一步的了解。但是对于大多数投资人来说，银行理财产品还有很多不明了的地方。本例建议中特别列出了银行理财产品中容易引起误解的 6 个方面，希望能为投资者在选择理财产品时提供实用的参考。

理财建议

（1）银行理财≠肯定保本

不少银行理财产品冠以“保本”的名号，给人一个直接的感觉是——投资这类理财产品，本金有保障，不会损失。但实际上，却很有可能损失本金，而银行不承担任何责任。这可能是大多数投资者万万没有想到的。

这是因为，虽然银行理财产品相对股票、基金更为保守（稳健），但本质上是金融投资产品，并不是储蓄存款。即使是保证收益的理财产品，也存在风险。

（2）预期收益≠实际收益

银行在宣传自己的理财产品时，采用的收益率有预期收益率、固定收益率和最低收益率(保本收益率)三种。预期收益率一般比较高，指的是在理想情况下理财产品的收益情况，这就存在一定的市场风险，预期的收益可能最终不能实现。

对于预期收益与实际收益的差别，投资者在投资银行理财产品时，应该抱有这样一种观念：大多数理财产品的收益情况与所投资标的的市场表现挂钩，理财产品说明书上的预期收益通常是预测得出。金融市场变化莫测，理财期满最终实现的收益，很可能与预期收益有偏差。

（3）收益率高≠产品优质

理财产品的好坏，不能光看产品收益率的高低。通常情况下，收益越高，风险越大，对于大多数投资者来说，这样的理财产品并不能称之为“优质理财”。

银行的理财产品的收益都是根据概率设计出来的，没有一个定数。判断一个理财产品的好坏，不能光看产品收益率的高低，要结合一系列指标——收益率、期限、结构、风险程度、变现难易程度、计息计税方式（即利息和税收的计算方法）、投资费用等来综合评定，它们都是综合判断一款理财产品好坏的重要因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（4）口头宣传≠合同约定

耳听为虚，眼见为实，尤其是签订理财协议时，对于理财经理的宣传，许多投资者都听得“云山雾罩”，但拿到合同一看，与口头宣传的并不是一码事。

理财产品的责任和义务在产品购买合同中均有约定。对自己不完全理解的理财产品，不要光听销售人员的口头宣传，必须仔细阅读产品说明书及理财合同的条文，以及咨询相关专业人员。

（5）别人说好≠适合自己

只有适合自己的才是最好的！这句话同样适用于银行理财市场，由于理财产品种类繁多，不少投资者看着别人赚钱眼馋，但自己下手才发现，不是任何一种理财产品都适合自己。

理财产品千差万别，高风险的产品可能带来高回报，会受风险承受能力强的人追捧，但对于抗风险能力差的人来说，就并不适合。投资者应正确评估自己，选择适合自己的理财产品。

（6）投资理财≠投机发财

凡事有个度，超过了这个度，就可能适得其反。理财市场红火时，银行理财产品预期收益着实涨了很多，由此，不少投资者把理财当成发财的工具，导致“误入歧途”。

投资理财是一种长期的、理性的、专业化的投资行为。不能将投资过多地集中于单一产品，导致风险过于集中；更不能听信无风险、高收益、“一夜暴富”的神话，导致最终“血本无归”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6章

更为保值的投资——收藏和置业

招数 74 高雅的“潜力股”——艺术品

招数 75 古钱币收藏五技巧

招数 76 历代瓷器鉴别技巧

招数 77 识别和田玉[1]四技巧

招数 78 房贷还款抗加息四大攻略

招数 79 期房[1]和现房[2]，适合的 = 最好的

招数 80 二手房购买九技巧

招数 81 选购精装房的八技巧

招数 82 商用房投资选址五个着眼点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 74 高雅的“潜力股”——艺术品

经典案例

在 2005 年第二届国际画廊博览会上，刘小东的一副参展作品《战地写生：新十八罗汉像》，最后出人意料地以 50 万美元成交，这在当时绝对是创记录的“天价”，市场一片哗然。然而更令人咋舌的还是后来发生的故事。

一年半之后，这幅“天价”作品又以 150 万美元的价格转让了出去。几乎是在短短的瞬间，300%的利润率，100 万美元的利润，这无疑会让许多人惊叹不已。然而，当代艺术品的“神话”并没有就此结束，转眼到了 2008 年 4 月 9 日，在湾仔会议展览中心举行的香港苏富比 2008 年春季拍卖会上，《战地写生：新十八罗汉像》以近 6200 万港元的高价成交。

现在再回过头来看刘小东的作品，当时简直就像“白捡”的一样。除了《战地写生：新十八罗汉像》外，当时卖价只有 100 万元的《三峡新移民》，到 2008 年它的价格已经涨到了 5000 万元。

案例分析

近些年来，中国艺术市场发展迅猛，成交量逐年增大，艺术品价格更是节节攀升，中国当代油画更是在世界艺术市场上创造了无与伦比的“天价神话”，越来越多的人开始关注艺术品所具有的投资价值。

与此同时，中国的金融领域不断开放，国外艺术品投资方面的一些理念逐渐为人所知，艺术品的商业价值开始被各界所重视。在国外机构众多投资获利消息和天价回报的诱惑下，中国的新富们开始将澎湃的激情投入到了这项看似一本万利的商业活动之中。

作为艺术品投资，国内大多还是抱着短期投资获利的投机心理在运作，这是非常危险的。因为对于普通艺术品投资者来说，艺术品是风险极高的投资，所以并不是人人都可以从中赚到钱。

理财建议

对于艺术品收藏者来说，一般应注意以下几方面，从而辨别其真伪。

（1）了解相关收藏史，谨防赝品泛滥的混杂市场

近十年来，随着大众收藏热的兴起，赝品盛行，一些高仿品甚至都能逃过专家的眼睛。造假者充分利用现在发达的科技条件，不惜把各种方法运用到造假中去。

（2）不要贪图便宜，去除“捡漏”的投机心理

“捡漏”在收藏圈中绝对是一个令人神往的词，即花小钱买到价值高的东

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

西。但是人们也往往因存在这种投机心理，最终导致买入假货。因此，收藏投资最忌贪图便宜，怀有“捡漏”的心理。

（3）不要按图索骥，轻信故事中的购藏方法

初涉收藏的人在理论学习的过程中常犯的一个错误就是按图索骥，看着书本上的文物图片去市场淘宝。殊不知，造假者也是按照古玩图目请师傅仿造的，因而导致这些没有实践经验的收藏者极易上当。

（4）辨别包装炒作，不要盲目信奉“权威”

艺术品市场包装炒作惯常的手法是出版画册，举办展览，组织专家鉴定评价，组织研讨会，再通过拍卖公司推介，以引起人们的注意。现如今，文博界一些道德水准不高的“鉴定专家”，为了个人的利益常和卖家串通一气坑蒙消费者。

（5）摒弃“老东西卖过新东西”的错误投资观念

（6）小心假拍混“托”、高价成交的欺骗交易

有的拍卖公司与卖方联合搞假拍卖，在拍卖过程中混入“自己人”举牌以哄抬价格，蒙骗不知情的藏家以获得更高的成交价格；或干脆自己买入，形成虚假的成交记录，然后等待下次拍卖再出手。同时，古玩拍卖也是一条可能涉及洗钱犯罪、行贿腐败等不法行为的途径，可谓水深莫测，收藏者一定要睁大眼睛，识别假象。

（7）摒弃急功近利、目光短浅的投资行为

作为艺术品收藏者，除了要懂得艺术品投资规律外，更要培养对艺术品的鉴赏能力，这样才能最终成为收藏的大赢家。

招数 75　古钱币收藏五技巧

理财案例

2003 年，中国嘉德拍卖会上，一枚“孙中山像民国十八年背嘉禾壹圆银币”以 72.6 万元价格成交；而在 2006 年的中国嘉德春拍中，一枚“孙中山像民国十八年背嘉禾图壹圆样币”则以 143 万元的成交价，创下了当时拍卖的最好成绩。

2007 年下半年开始，古钱币拍场成绩更是大放异彩。2007 年 11 月，北京诚轩秋拍中，“1896 年湖北省造光绪元宝库平七钱二分银币”，经多位买家激烈竞逐后，以 436.8 万元的成交价一举打破中国银币拍卖的世界纪录。一枚“张作霖银质试铸样币”则以 425.6 万元的高价紧追其后，创下“民国时期银币”价格的新纪录。

由于有如此火爆的古钱币拍卖市场，中国嘉德 2008 春拍中，专门开设了钱币专场拍卖。其中，“湖北官钱局张之洞、端方双像银两票”以 117 万元的成交价刷新了当时中国单枚纸币拍卖价格的世界纪录，这也是中国单枚纸币成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交价首次突破百万元大关。而“明代嘉靖户部造五十两重金锭”则以 280 万元的成交价创下了中国金银锭拍卖价格的世界纪录。

案例分析

相对于动辄上百万甚至上千万元的书画瓷器作品，古钱币一直属于大众收藏。过去即使是在大型拍卖会上，一般古钱币拍品的成交价在几百几千元左右很常见，一些比较珍贵的品种成交价也不过是数万元。但近年来，钱币拍卖市场却表现得相当抢眼，不断有新的价格纪录产生，真可谓是“钱能生钱”。

从成交情况来看，那些人气甚旺的拍品，均为古钱币中的精品。像 2008 年 4 月 27 日以 117 万元的价格成交的“湖北官钱局张之洞、端方双像银两票”，面值为“凭票取估平宝银拾两整”，发行时间为“光绪三十年正月吉日”，银两票正面四周花框十分精致，左右两侧有双龙抢珠图，上部还有并列着的两个椭圆形人像，极为罕见，在海内外钱币收藏界一直享有盛誉，许多书刊曾刊载过相关的内容和介绍。

可以说，古钱币精品不断露面拍场，拉高了整个古钱币拍卖市场的人气。而屡创高价，使得众多收藏者对古钱币的投资前景一路看好。众多钱币拍卖纪录的刷新，使得买方市场看到钱币投资的潜力，跃跃欲试者不在少数。不过，并非所有的古钱币都具有收藏价值，有心想收藏古钱币的，需要掌握一些识别技巧。

理财建议

一枚古钱的价值主要由以下五个因素决定。

（1）历史地位

收藏品市场的一般规律是，东西越老越值钱，但在古钱币市场并非如此。古钱币价值的高低与其问世年代的先后没有必然关系。因此，古钱币是否值钱首先要看其历史地位如何。

（2）存世数量多少

某些古钱虽年代久远，但由于其铸量极大，出土数量也很多，其价格就明显比一些后期钱币低，如西汉从武帝至平帝共铸五铢钱[1]约有 280 亿枚，使用时间达 300 多年之久，其普通品目前定价仅 1～3 元；而历史上辽、金、西夏等朝代铸造的钱币，因其稀有，其价值也远远高于同期其他朝代铸造的钱币。

（3）材质

这是相对而言的。古钱中的金银材质较少，其价值自然要比一般的铜质和铁质古钱高许多。

（4）艺术美感

例如，王莽政权虽说是个短命王朝，但其货币的外形及币面上的书法艺术

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

都达到了非常完美的高度，王莽钱币的存世量虽然较多，但它的市场价格却依然较高。

（5）品相问题

品相是指古钱本身的锈蚀程度及钱文、轮廓的清晰程度。品相不同，价格相差也很大，如铁钱，品相很差的就没有任何收藏价值。但古钱币历时久远，经过使用的磨损和埋藏的侵蚀，古钱币的品相难免会受到影响，收集到精美古钱币的难度就很大。

【名词解释】

【1】五铢钱：是我国钱币史上使用时间最长的货币，五铢钱奠定了中国圆形方孔的传统。这种小铜钱外圆内方，象征着天地乾坤。在下面用篆字铸出“五铢”二字。“铢”是古代一种重量单位，一两的二十四分之一为一铢。

招数 76　历代瓷器鉴别技巧

理财案例

随着中央台“鉴宝”栏目的播出，民间收藏也随之盛行，收藏一下子成了很多人投资发财的渠道，本案例中的孟先生就是其中之一。

2005 年，孟先生在古玩城里认识了吴先生。当时吴先生在古玩城里开有铺面，主要经营瓷器，自称是全广州收藏之最，有近 30 年的古董收藏经历和多年古玩经营经验，还是荔湾区收藏家协会会员，鉴赏能力颇高。

一来二往，两人熟悉了起来，因为孟先生是个新手，多次让吴先生帮着鉴别瓷器，遇到他“打眼（走眼）”的时候，吴先生还帮着他找卖主退货。期间，吴先生告诉孟先生，他摆在铺面上的东西一般都是低档货，新的多，老的少，家中才有真品和一些精品。

2005 年 6 月份，在吴先生家里，他给孟先生重点推介了一樽青釉小胆瓶，介绍说是宋代的汝窑[1]瓷器，有近 900 年的历史。据吴先生当时的介绍，这樽小胆瓶釉色像湖水一样美丽，非常滋润，喇叭口微侈，是典型的宋代造型，而且这东西是出土的，绝对没有问题。为此，吴先生为小胆瓶开价 80 万元。

除了小胆瓶外，吴先生还向孟先生推介了一樽青花海水绥带大瓶，说是明代的民窑[2]产品，是当时出口的瓷器，而且是窖藏出土的。吴先生为青花海水绥带大瓶开价 200 万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

吴先生还说，自己是下岗职工，为了收藏古玩精品，耗尽了家里的所有存款，最近小孩要出国留学，岳父母又生病，急需变现资金，这才愿意把这两件精品低价出售给朋友。

2005 年 8 月 19 日，经过多次讨价还价之后，孟先生最终分别以 6.5 万元和 15 万元的价格买下了“汝窑”小胆瓶和“明代民窑”青花海水绥带大瓶，当时双方钱货两清。

2005 年的 8 月下旬，孟先生邀请朋友到自家鉴赏。但朋友的观点让孟先生心凉了一大截：这两件瓷器全都是赝品，是现代仿制的！为此，孟先生再上网查询相关文章和对照相关的瓷器书籍，也对两件古玩产生了怀疑。

2005 年 8 月 25 日，孟先生再次打电话给吴先生，提出两件古玩是现代仿品的质疑，但吴先生仍坚持青釉小胆瓶是宋代的，是出土的，绝对没问题。还劝孟先生不要相信别人的话，他们没有那个鉴赏水平，并提醒孟先生“你想它是，它就是”。

为了谨慎起见，2005 年 12 月 20 日，孟先生将两件“古董”委托给广东省文物鉴定站鉴定。结果，经过专家鉴定，两件“古董”均是现代仿品。2006 年 4 月份，景德镇市价格认证中心也对两件仿品进行了价格认证，结果两件瓷器加起来仅仅 1.18 万元。

案例分析

近年来，收藏兴旺，造假更旺。可以说，全国的古玩市场、收藏品市场没有一家店敢说自己卖的是百分之百的真古董，也没有一家店绝对不售赝品、仿制品。

现在文物的“真假难辨”，但同时收藏的乐趣也在这里，正所谓“名利场恶善不分考世人，古玩城真假难辨考买家。”要想规避风险，就要求收藏者不断地提高对文物的鉴赏能力，并深入地学习传统文化知识，不能急功近利。案例中的孟先生就有点急功近利了，如果他头脑清醒一点就不会这样做。想一想，要价几百万的东西他以二十多万就能买到，这本身就能说明问题。而实际上，宋代汝窑现在世上仅存几十件，且绝大部分藏在故宫博物馆和台北博物馆，民间非常罕见，每件汝窑瓷器现在市场价值超过上千万元。

古玩收藏大致是一种松散的、一对一的交易，因此买与卖都是私下交易，不是公开行为，因此没有“三包”。而且古玩行业技术复杂、古玩数量众多，如果要打假的话，工作量非常大，因此古玩市场基本要靠买卖双方的自律。

买古玩就是一种投资，是博彩，既然是投资和博彩就有风险，收藏者必须有这个心理准备。这与一般消费者购买商品是不同的。这就要求古玩收藏爱好者提高鉴别能力，多了解一些古玩的自身特性等。下面的理财建议为大家列出了我国历代瓷器的制造工艺特点以供参考。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财建议

各个朝代生产的瓷器，从造型、颜色、花纹装饰到工艺，都有各自不同的特点。凡是一朝所烧制的瓷器的样式皆如一人所创，颜色皆同一窑所烧，款识皆如一人所书，图案装饰皆为同一风格。如拿出两个朝代的实物样品进行比较，即可看出各朝的风格和特点。

（1）三国、西晋、南北朝青瓷[3]

三国、西晋、南北朝青瓷施釉和胎质结合紧密。拿起来手感显得重，给人感觉厚重。

（2）隋唐五代白瓷[4]

隋唐瓷特点是胎土细腻、洁白，胎土坚硬，釉润白色带一点乳白色。

（3）宋元时期瓷器

釉质细腻，颜色纯正，施釉较厚且几无釉泡。其中，汝窑釉料多凝于器物上部，其形状类似腊泪痕的堆脂。哥瓷（宋代“五大名窑”之一的哥窑所产的瓷器）釉面有网状开片，俗称“金丝铁线”。

（4）明代永乐、宣德、成化、弘治瓷器

明代瓷器特征是造型丰满、浑厚、古朴、庄重，釉质肥厚、滋润，大件器物底部多为不挂釉砂底。永乐、宣德瓷器的里子很规矩，俗称“净里”。

弘治以前注重修胎，接口不大明显，正德以后到嘉靖、隆庆、万历及明末各朝，胎体接痕显露，民窑器物尤甚。

明代瓷器底足露胎处，多有火石红斑。到清代已逐渐消失，到民国时期瓷器底足大多挂釉，砂底的很少。

明代绘画题材，写意的多，画的人物比较挺拔，小孩头部较大，不合比例，头部约占人体三分之一。画龙比较窄瘦，龙嘴较长，一般都称为“猪嘴龙”。

（5）清代康熙、雍正、乾隆瓷器

康熙青花瓷[5]器，绘画层次较多。康熙后期出现了郎窑红[6]瓷器，口沿有“灯草口”。康熙五彩中黑彩上面有一层亮釉。

雍正时期，瓷器造型隽秀典雅，小巧玲珑，器型比例适度协调，有“曲线美”的特点。粉彩柔和而不艳，粉彩纹饰细腻，色调淡雅，立体感强。雍正时珐琅彩(俗称古月轩)，胎质细腻、洁白，彩色艳丽华美，层次清晰，类似西方油画的立体效果，表现极为生动形象。雍正时开始出现窑变红釉，是由红和蓝交织在一起，多数是蓝多于红。

乾隆时期，瓷器造型规整，比例适宜，外观曲线不及雍正时期的优美，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



仍比嘉庆、道光时期的隽秀，小件器物尤为精致，以后各朝的造型风格，除嘉庆尚能恪守乾隆旧制外，余者各朝皆为依次递减，到民国时期就是每况愈下了。

乾隆时青花瓷器呈色虽有多种表现，但以稳定的纯蓝居多，色调沉着，纹饰清晰。古铜彩是用粉彩及金彩在瓷器上进行绘画，来模仿古代青铜上红、绿、蓝各色锈斑。这是乾隆时创新的，也是其成就之一。乾隆时制瓷工艺水平极高，一般仿品都达不到以假乱真的程度。

乾隆时瓷器装饰图案，时代感较强，绘画工细，层次清晰，画风严谨、细腻。



【名词解释】

【1】汝窑：因在汝州境内（今河南临汝）而得名。是宋代五大名窑（汝窑、官窑、哥窑、钧窑、定窑）之一。宋人评青瓷以汝窑为首位，明清两代品评宋代五大名窑时，也列汝窑为第一。此窑烧瓷时间较短，南宋时已有“近尤难得”的记载。

【2】民窑：民窑即民间瓷窑，相对于官廷（朝廷）兴办的官窑（御窑）而言，属非官方经营的，以商品性生产为主的瓷窑，生产的瓷器都为满足国内外市场普遍需要的日用瓷和陈设瓷，销售地区极为广泛。

【3】青瓷：中国传统瓷器分类（青瓷、青花瓷、彩瓷、白瓷）的一种。青瓷是表面施有青色釉的瓷器。青瓷色调的形成，主要是胎釉中含有一定量的氧化铁，在还原焰气氛中焙烧所致。

【4】白瓷：以含铁量低的瓷坯，施以纯净的透明釉烧制而成。

【5】青花瓷：又称白地青花瓷，常简称青花，是中国瓷器的主流品种之一，属釉下彩瓷。青花瓷是用含氧化钴的钴矿为原料，在陶瓷坯体上描绘纹饰，再罩上一层透明釉，经高温还原焰一次烧成。

【6】郎窑红：清代康熙后期景德镇官窑。康熙四十四年到五十一年（1705—1712 年），因江西巡抚郎廷极在景德镇督造瓷器而得名。釉色以宝石红、宝石蓝、宝石绿最佳，宝石红有“郎窑红”之称，法国人称“牛血红”，在红釉中最杰出。

招数 77 识别和田玉[1]四技巧

理财案例

一块“躺”在河中如葡萄粒般的石子，出水后几经倒手，身价狂飙，这块“疯狂的石头”就是新疆和田玉。从浸在昆仑山雪水中的石子，到戴在颈项上的名贵饰物，这迅速制造了一波波行情的和田玉，眼下没人说得准还会“疯狂”成什么样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和田玉市场行情连年看涨，5 年前已开始“按克计价”。2006 年，1 克和田白玉的价格是黄金的 4~10 倍。2010 年，1 千克和田羊脂玉[2]的市场价格已经高达 200 余万元，若是带有红、黄色皮的仔料[3]，价格还可上涨数倍。

从国内拍场看，目前创下和田玉最高拍卖纪录的是一块重 130 千克的羊脂玉仔料，该玉石在北京嘉信 2006 年秋拍上以 4950 万元成交。又如北京嘉宝 2006 年春拍，一件清乾隆羊脂白玉八仙抱月瓶也拍出了 528 万元的高价。2006 年，北京翰海春拍玉器专场总成交额为 1946.032 万元，成交率 58%，秋拍中国玉器专场总成交额为 2635.27 万元，成交率 82%，这其中约有 80%是和田玉。

十多年前，两大龙头拍卖行佳士得、苏富比推出的玉器专场拍卖成交率也让我们深刻感受到和田玉器的无穷魅力。2000 年，香港佳士得秋拍会上的“白脂翠玉 300 年专场”成交了 4540 万港元，成交率高达 99%。从此开始，玉器市场行情便稳步增长，单品的价格节节升高。2003 年 7 月，香港佳士得推出的一件清康熙御用和田黄玉[4]印章一套 12 方拍出了 2262 多万元，另有一件清乾隆和田白玉活环双龙耳万寿纹碗，拍了 2048 万元。这两件拍品至今仍然高居中国玉器在海内外拍卖市场成交额的前列。

案例分析

近两年来，和田玉价格暴涨的原因，一是资源稀缺，二是市场需求量大，三是购买力及价值取向的改变。虽有地质专家预测，我国和田玉潜在资源储藏量为 16～35 万吨，居世界透闪石玉[5]矿储量首位，但开采难度非常大，这是造成“玉无价”的重要因素。目前，市场上和田玉仍是供不应求。

2008 年，和田玉随着奥运会奖牌一起走向了世界，随之而来，一些现代的玉器新品的价格出现飞涨现象。一方面是由于资源的减少和人们投资需求的增加；另一方面，一些新玉以优质材料和高档工艺取胜，也具有一定的收藏价值。

从整个市场情况看，大件的和田玉作品比小玩件升值潜力大。因此，很多初入门者都急于从大件入手。但收藏要循序渐进，不要以为能一夜暴富。在未了解透彻前，还是从小件开始收藏，直到自己把玩研究明白了，有能力了，再购买大件品，以避免风险。菠萝好吃皮难削，和田玉虽好，但真假难辨，因此，收藏和田玉，对和田玉的辨别技巧就显得非常重要了。

理财建议

市场上存在一些和田玉的赝品，一般替代品有石英岩、大理石，造假材料

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为高纤玻璃，高仿极少。因此，购买和田玉时通常都要用到一套鉴定方法。

（1）用小刀刮

和田玉硬度大，小刀无法伤它分毫。而大理岩和高纤玻璃硬度不够，小刀刮得动。

（2）看比重

大理岩、石英岩与和田玉的比重比较接近，而高纤玻璃比重轻，手上一掂就了然。

（3）看透明

好的和田玉虽然纯粹干净，但透明度不大，而其他 3 种对着光线看较“透”。

（4）看表面

大理岩颜色干白无光泽不柔和；石英岩泛玻璃光泽，有“贼亮”感，石料“发闷”，无和田玉的油质光泽，边缘还有小星体，带小亮光；高纤玻璃纹路深浅不一，内部可能还有气泡或玻璃的流动感。

【名词解释】

【1】和田玉：一种软玉，俗称真玉，因产地新疆和田而得名。狭义上的讲的玉，一般指新疆和田玉。和田玉和陕西蓝田玉、河南南阳玉、甘肃酒泉玉、辽宁岫岩玉并称为中国五大名玉。

【2】和田羊脂玉：羊脂白玉是和田玉中的宝石级材料，是白玉中质纯色白的极品，具备最佳光泽和质地。表现为温润坚密、莹透纯净、洁白无瑕、如同凝脂，故得名羊脂玉。

【3】仔料：又名仔儿玉，是指原生矿剥蚀被冲刷搬运到河流中的玉石。仔玉又分裸体仔玉和皮色仔玉。裸体仔玉一般采自河水中，而皮色仔玉一般采自河床的泥土中。

【4】黄玉：产于新疆戈壁，黄玉由淡黄到深黄色，有栗黄、秋葵黄、黄花黄、鸡蛋黄、虎皮黄等色。黄玉十分罕见，在几千年探玉史上，仅偶尔见到，质优者超过羊脂玉的价值。

【5】透闪石玉：又叫软玉，是由透闪石矿物组成。

招数 78　房贷还款抗加息四大攻略

理财案例

下表为从 2010 年 10 月 20 日前到 2011 年 2 月 9 日央行各个时期的贷款年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利率表。

贷款期限＼利率区间	2010 年 10 月 19 日前	2010 年 10 月 20 日至 2010 年 12 月 25 日	2010 年 12 月 26 日至 2011 年 2 月 8 日	2011 年 2 月 9 日至今
六个月	4.86	5.10	5.35	5.60
一年	5.31	5.56	5.81	6.06
一至三年	5.40	5.60	5.85	6.10
三至五年	5.76	5.96	6.22	6.45
五年以上	5.94	6.14	6.40	6.60

原本正在四处看房的黄小姐，看到最新公布的贷款利率表后，作出了“暂停购房”的决定。她认为，如果按照长期贷款成本来计算的话，利息方面的支出会很多。

黄小姐的想法对吗？加息后贷款利息到底多支出多少？我们以一套 50 万元贷款的房产为例，按贷款 30 年，对每月平均还款额度值进行比较就可以知道需要多支付多少。

采取等额本息的还款[1]方式，按 2010 年 10 月 19 日前的利率计算每月贷款额为 2978.55 元，而按 2011 年 2 月 9 日利率调整后的利率计算则为 3193.36 元。加息后，每月多付利息 214.81 元。

案例分析

从 2010 年 10 月 20 日到 2011 年 2 月 9 日以来，央行三度加息。加息的目的主要是为了抑制通货膨胀。加息是引导未来预期的一个表现，如果政府不对通胀进行管理，老百姓就会认为存在银行的钱“越来越不值钱”，将存款拿出来炒作、投机、冒险的可能性肯定会加大。相反，此番加息后，老百姓就吃了一颗“定心丸”，起码能预期到未来价格上涨的压力将减少。但在抑制通货膨胀提高存款利率的同时，贷款利率也势必提高，这就给购房者还贷增加了开支。

贷款买房，给买房人打开了一扇窗。但随着央行的不断加息，买房人又开始变得焦虑了，因为这或许只是步入加息通道的一个开始。

面对加息，面对通胀，背负着房屋贷款的人最需要做的就是关注房贷省钱的诀窍。目前，银行可选的省利息的方式大致有两种，一种是变更还款方式，另一种就是选择个性房贷产品。

由于多数银行都有转按揭服务，一些小型股份制银行为了吸引客户转按揭，采取大幅降低服务费的措施，也为贷款人提供了较大的选择空间和自由度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



我们不妨看一看，究竟这些还款方式和个性房贷产品，都是怎么省钱的。

理财建议

（1）最省钱还款方式：等额本金还款[2]

银行最主要的还款方式有三种，一是等额本息还款，二是等额本金还款，还有一种是固定利率房贷[3]。

固定利率房贷操作性较差，在加息预期升温的情况下，银行出于盈利的角度考虑，浮动利率房贷的利息收入很明显高于固定利率房贷，因此，很多银行暂停开办此类业务。

在假设利息不变的情况下，等额本息所还整体利息加本金总额，低于等额本金。相对来讲等额本息更为划算。但是在强烈的加息预期之下，等额本金还款方式在初期偿还较大款项，同时此刻利息较低。随着时间的推移，利息虽然增加，但是本金也相对减少，产生的利息总负担也降低了。

因此，在加息预期下，等额本金还款比等额本息还款、固定房贷利率更为划算，是最省钱的还款方式。

（2）最省息房贷产品：气球贷[4]

除了还贷方式外，银行推出了各种房贷产品，包括组合贷、公积金贷款[5]和气球贷。

在相同的金额和相同贷款年限下，付出利息最少，最省钱的是气球贷。气球贷最大的特点就是长贷短供，也算是双周供[6]的衍生房贷产品。

（3）还贷投资两不误：循环贷[7]

不论是公积金贷款还是组合贷款，都有特定人群限制，如果只能进行商业贷款，又不能承担太高的月供，可以选择循环贷。

循环贷产品更适合手中资金充裕的借款人，手头资金充裕，可以在与银行约定的期限内，将已还款的部分资金提取出来，购买一些低风险高收益的银行理财产品，进一步抵消利息支出，可谓一举两得。

（4）最快还贷选择：双周供

双周供是较早推出的一种房贷产品，它允许客户提前偿还本金以减少利息。

由于还款方式的改变、还款频率的提高，借款人的还款总额获得了有效的减少，还款周期得以明显的缩短，客户在还款期内能省下不少的利息。

双周供是基于还款总额的减少而降低利息的，申请双周供的提款人，还可以和银行进一步商讨更多的优惠利率。因为此类产品对于银行来讲，也可从中受益，不仅回收本金期限缩短，减少运营成本，也同时降低风险。因此，银行对于双周供产品的利率，有较大的优惠打折空间。

不过，双周供对于资金安排的要求将大大高于月供，忘记还款或者资金不足的可能性大大高于月供。而且双周供的罚金也较高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【名词解释】

【1】等额本息还款：是指从使用贷款的第二个月起，每月以相等的额度平均偿还贷款本金和利息。

【2】等额本金还款：又称利随本清、等本不等息还款法。贷款人将本金分摊到每个月内，同时付清上一交易日至本次还款日之间的利息。

【3】固定利率房贷：即在贷款期限内，不论银行利率如何变动，借款人都将按照合同规定的固定利率支付利息。

【4】气球贷：即贷款利息和部分本金分期偿还，剩余本金到期要一次偿还。

【5】公积金贷款：住房公积金是指国家机关、国有企业、城镇集体企业、外商投资企业、城镇私营企业及其他城镇企业、事业单位及其在职职工缴存的长期住房储金。

【6】双周供：指个人按揭贷款由传统的每月还款一次改为每两周还款一次，每次还款额为原来月供的一半。

【7】循环贷：以贷款所购住房作抵押，向银行申请可在约定期限内循环使用的最高额度个人贷款，随用随取，还款部分的额度可以再次提取使用。

招数 79　期房[1]和现房[2]，适合的 = 最好的

理财案例

期房还是现房？对于希冀置业安家的准购房者来说，这一问题的重要性也许并不亚于哈姆雷特那赫赫有名的死亡思考。武断地判定孰优孰劣于事无补，本来现房期房选择就是“萝卜青菜各有所爱”的事儿。本例中的朱先生和黎小姐就是两个鲜明的例子。

家住浙江省台州市椒江区的朱先生 5 年前购买了一套二手房，当时买二手房主要是觉得价格便宜，得房率也高，而且老小区居住环境更成熟，方便一些。但是，居住之后才发现，因为设计时间早，房子的格局有点不尽如人意，很多问题并不是重新设计装修就能解决的。正是因为有了前车之鉴，所以这次弟弟买房子，他坚持让弟弟购买期房。

期房正好能弥补二手房的这些缺点。“正所谓新小区有新设计，品质高的楼盘更是讲究创新。”朱先生认为，“由于买的是未竣工的房子，销售工作刚刚展开，一般开发商都能提供较多的房源，朝向好、户型佳的也在其中，购房者自然就有了大量的选择余地。”

同时，一个楼盘的开发往往需要 2～3 年的时间，甚至更长。为了及时收回资金，增加资金利用率和减少资金压力，期房的价格一般较为优惠。这对于工作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时间不长，收入不是很高的年轻人来讲也是一个很大的吸引力。由于年轻人暂时可以和父母住在一起，所以期房的交房时间并不是问题，价格实惠才是最实在的。

而在同一个城市同一个区的却是现房的绝对拥护者。工作几年下来，手头有了一些积蓄，买了辆小车后，存折上还有部分节余，于是，黎小姐开始张罗着给自己买一套单身公寓。

“虽然之前没有买过房，但看多了身边朋友买房，也积累了一些经验。”她认为，“期房等待的时间太长，与其把钱‘预支’给开发商，还不如用来租房住，也算是省下一笔。”而且，二手单身公寓虽然房源挺多，但交易过程繁杂，面积太小还不容易办按揭。想来想去，黎小姐还是觉得买现房合适，“不论是房子本身，还是小区内外的交通配套、绿化景观，现房看起来都很直观，大大降低了购买的风险。”

而结合黎小姐的情况，买现房不仅可以按揭贷款，办理手续后很快就可以入住，节省下来的时间就是金钱。另外，相对于目前楼市低迷，市场上也积累了不少现房，现在买反而更有可能买到性价比较高的房子。

案例分析

究竟是期房好，还是现房好呢？仁者见仁智者见智，但不管是期房还是现房，都有优点也都存在着缺点。下面我们就分别列出期房和现房的优缺点。

买期房的优点：

① 由于先期就购买，利于选择户型和位置。

② 销售工作刚刚展开，一般开发商能提供较多的房源，朝向好的户型也在其中，购房者有较大的选择余地。

③ 期房的价格一般比现房价格优惠。为了及时收回资金，增加资金利用率和减少资金压力，房地产开发商在销售期房时会让利。

买期房的缺点：

① 期房合同上写明的开发商哪一天交房，但是有的开发商往往逾期不能交房。不管是开发商原来有意欺骗或其他客观原因，都给买房者带来不利。

② 开发商前期过度炒作理念或带有欺骗性所带来的严重恶果。购房者买房时只看了模型，其中绿地、景观、整体规划、户型等各方面都觉得较理想，可等全部完工后再看，拿到手的房子和原来开发商介绍的有很大差别。

买现房的优点：

① 无论小区内外交通和景观，还是房产本身，看起来直观，购买风险小。

② 办理手续后就可入住，不费时。

③ 在整体市场一般或较差的情况下，反而有时可以买到较好的房屋，而在市场情况很差的时间，这一点更加明显，因为这时候买期房风险很大，开发商可能没有能力按时完成项目。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买现房的缺点：

① 除了个别开发商保留的房屋，一般房型和位置都为剩下的，选择余地较小。

② 在整体市场较好的情况下，现房价格也要比期房贵很多。

理财建议

期房和现房，适合的 = 最好的。

房子的金贵，常常让人不禁忘记了它也不过是平常的商品罢了，既然是为人消费所用的商品，就难说哪个是绝对好的。实际上，适合的、舒服的才是你应该选择的那个。当然，分析一下什么样的房子合自己的口味，听听别人的意见也是好的。

很多年轻结婚族成为购买期房的“主力”，一方面是因为图新的讲究，另一方面，也是因为年轻人希望能有一个让自己期待的全新空间。自住类型的购房者有两种：对现阶段有房子住、只是想改善一下居住条件，近期又不着急入住的购房者来说，也许购买期房是个不错的选择；但是对于急着入住的人群而言，显然选择现房更加现实可行，毕竟现房的各项手续办理较快，程序时间短，可以在短期内入住。另外，对于外来务工置业的人群来说，应当充分利用现房的优势，通过从社区其他用户处打听等途径，来了解小区的物业管理、居住人员等软件情况，对于入住后能否安心做到心中有数。

【名词解释】

【1】 期房：人们习惯上把在建的、尚未完成建设的、不能交付使用的房屋称为期房。即开发商从取得商品房预售许可证开始至取得房地产权证（大产证）为止，在这一期间的商品房称为期房，消费者在这一阶段购买商品房时应签订预售合同。

【2】 现房：指消费者在购买时具备即买即可入住的商品房，即开发商已办妥所售房屋的大产证的商品房，与消费者签订商品房买卖合同后，立即可以办理入住并取得产权证。只有拥有房产证和土地使用证的商品房才能称之为现房。

招数 80 二手房购买九技巧

理财案例

梁女士即将结婚，两人买了套二手房。由于买的是二手经济适用房[1]，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



卖方办理过户的手续较繁琐，因此他们先交了首付后，拿了房子钥匙为装修做准备。没想到，有一天他们请人来做设计时，开发商突然出现，原来他们是来维修楼下住户天花板的。

梁女士赶紧掀去各个房间原有的地毯，目瞪口呆，原来地板上布满了裂缝，最长的裂缝接近三米，宽度达到两厘米，而且裂缝是贯通整个楼板的。且据维修人员说，该房之前已经维修过一次了。

梁女士赶紧找来中介机构和卖方要退房，中介机构推说不知情，卖方则说从未维修过，质量已经得到买方认可。于是，定金不退，中介费不退。梁女士的洞房还未构筑，就有一场官司摆在眼前。

案例分析

房屋质量问题种类繁多，尤其是二手房。例如主体结构损坏、墙体裂缝、层高不足、房屋倾斜、门窗损坏、房屋漏水、房屋噪音、房屋设备不符合同约定等。这种质量问题，有可能在收楼前发现，也可能在入住后才发现。为了避免出现质量问题，在购买二手房时应尽量选择资信良好的中介公司，将风险控制在前期。

购买二手房，应特别注意，除了查看本房屋外，还应向左邻右舍或物业公司询问房屋是否大修过。查看房屋的内部结构时，特别看天花板有无漏水的痕迹，墙壁是否有爆裂或脱皮的情况等。对于简单的新装修二手房，更要区分是否掩盖了房屋墙壁上的裂缝、天花板渗水痕迹等一些瑕疵。

在签合同时应明确约定：卖方应在交房之前若干日通知买方对房屋进行检验，双方应书面确认检验结果。对于在检验过程中发现的房屋质量问题，买方可与卖方协商后决定由卖方立即修缮或在价款中扣除相应的修缮费用。而该检验记录还可作为交付房屋现状的原始证据。

为了保险起见，双方还应约定办理交房手续后若干年内为卖方保修期，约定保修期内由卖方负责保修的项目。同时，由房屋开发商或建筑施工单位对房屋所承担的保修责任，即卖方对该房屋所享有的保修责任，应自房屋办理过户登记手续后转移给买方。其中包括房屋使用说明书和质量保证书。

上面分析了购买二手房时的注意事项，那么有没有简单的判别二手房优劣的技巧呢？答案是肯定的，下面的理财建议中为大家提供了多个购买二手房的技巧。

理财建议

（1）看白天，更要看晚上

入夜看房能考察小区物业管理是否重视安全、有无定时巡逻，安全防范措施是否周全，有无摊贩等产生的噪音干扰等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这些情况在白天是无法看到的，只有在晚上才能得到最确切的信息。

（2）看晴天，更要看雨天

下过大雨后，无论业主先前对房屋进行过怎样的“装饰”，都逃不过雨水的“侵袭”，这时候房屋墙壁、墙角、天花板是否有裂痕，是否漏水、渗水等状况就能一览无遗。尤其要格外留意阳台、卫生间附近的地板，看有没有潮湿发霉的现象。

（3）看装修，更要看布局

房屋的有效使用面积多少在于房屋布局是否合理。合理的布局一般应该做到先客厅、后餐厅，厨房、卧室不正对客厅等。

（4）看墙面，更要看墙脚

查看墙面是否平整或潮湿、龟裂，可以帮助购房者了解是否有渗水的情况。而墙角相对于墙面来说更为重要。墙角是承接上下左右结构力量的，如发生地震，墙角的承重力是关键，而墙角严重裂缝时，漏水的问题也会随时出现。

（5）看窗内，更要看窗外

应注意房子的通风状况是否良好，房屋是否有潮湿、霉味，采光是否良好。检查一下房屋的窗户有无对着别家的排气孔。

（6）看冷水，更要看热水

如果要想知道水管是否漏过水，可以看水管周围有没有水垢、有无泛黄。检验浴缸时要先打开水龙头，看流水是否通畅，等到蓄满水后再放水，看看排水系统是否正常。

没有热水的房子一般分两种情况：一是房子已经很久都没人住了，二是房子可能卖了很久都没卖出去。

（7）看电梯，更要看楼梯

新建商品房大都是电梯房，电梯的功能固然重要，楼梯也不容忽视。应查看一下是否有住家的堆积物以及消防通路是否通畅。

（8）看地上，更要看屋顶

看完客厅的地板、浴厕的瓷砖、厨房，购房者还要看看灯饰的路线，看一下天花板是否有水渍，地板是否有裂痕或修过的痕迹，或是漆色不均匀的现象。如果有，表示可能存在漏水。如果可能，带上螺丝刀，卸下灯具，打上手电筒，看一下吊顶里屋子四角是否有油漆脱落、漏水等。

（9）见房东，更要见保安

可以和小区管理员或保安聊天。因为他们最了解小区的基本状况，有时他们比业主更能客观、准确地告知买家房屋的相关情况。从他们口中获得的信息，有时还能成为买房与否的决定性因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【名词解释】

【1】经济适用房：指已经列入国家计划，由城市政府组织房地产开发企业或者集资建房单位建造，以微利价向城镇中低收入家庭出售的住房。它是具有社会保障性质的商品住宅。具有经济性和适用性的特点。

招数 81 选购精装房的八技巧

理财案例

2007 年 12 月 29 日，戴先生夫妇花了近 300 万元购买的精装修复式[1]江景房交房了。可当夫妇兴冲冲走进新房后，却气愤又伤心地发现房屋多处存在质量问题：水斗橱柜门上原本锃亮的漆面有破损，脱排油烟机表面有明显划痕，地板出现凹痕，厨房顶有显著色差，主卧灯不亮……戴先生细细一数，问题竟有十多处。当时，陪同一起看房的物业公司立即表示，将给予修复。

然而在修复过程中，更严重的问题浮出水面：交房两个月后，地板和墙面越来越潮湿，不少地方开始霉变，涂料起壳脱落。撬开地板后，他们惊讶地发现，下面竟然全是水。同时，还有楼下居民投诉称，戴家的水漏到了他们的天花板上。检查后发现，地板下的水来自卫生间，原因是埋设在地砖下的洗衣机进水管上出现了两个小洞。

开发商虽然认可了房屋存在质量问题，但不愿接受戴先生提出的赔偿要求。他们表示，将尽快无偿进行修复，同时适当给予一定的经济补偿。双方因而在赔偿形式和数额上产生了分歧。开发商认为：根据预售合同的约定，业主已经取得了《住宅交付使用许可证》、注销了设定的抵押并按规定缴纳了维修基金，符合交房条件，即使业主因为对房子不满意而拒绝接收，也应算他们已交付。

“买的是精装修房，开发商交的却是次品”，由于房屋质量问题无法如期入住，预订的家具无法送货，给戴先生一家的生活带来了极大麻烦。

案例分析

买房的时候一次性多花点钱，带着精装修，就是为了省却日后自己装修的麻烦。这是很多人不惜多花费几万甚至十几万也要购买精装修房的原因。

如果说对于很多购房者而言，买房子是人生中的一大决策，那么装修新房就成了这重大决策后最辛苦、最烦劳的一关！买材料，画图纸，找工程队，接

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下来就是无休止的噪音和粉尘，如果这期间再夹杂上意见的不统一、施工过程中的琐碎奔波……整个装修过程就是一出热闹的戏剧。精装修房刚刚出现在市场上的时候，的确让很多人兴奋了一阵子，尤其是那些忙碌又怕麻烦的年轻人，着实为此着迷，以为终于找到了适合自己的房产。

可是，令人不愿见到的问题也接踵而来了，建筑材料不符合标准、涂料油漆根本不环保、隐蔽工程乱七八糟、地砖墙壁使用的不是合同中规定的材料……质量、质量，还是质量问题无法让人放心！

购房者在验房、收房时的确容易处于弱势地位。尤其是全装修房，普通购房者在验收时没有一个统一可参照的标准。因此，在签订房屋交接书前，一定要对房子和产权仔细检查。正确做法是，发现房屋质量有问题或不符合合同约定的，购房者应等到开发商提供的房屋完全符合交房标准后才能签收。签收后，房屋在保修期内出现质量问题的，业主仍可追溯开发商的责任，如经保修单位维修后导致房屋使用功能受到影响，或因主体结构质量不合格给购买人造成损失的，开发商应承担赔偿责任。

理财建议

对于准备购买精装房的朋友，掌握一些选房技巧还是必要的，在这里为大家介绍购买精装房的 8 个技巧，以供参考。

（1）房顶高度：用尺在房顶取 4～5 个点测量，若数值一致，说明房顶没有倾斜。

（2）墙壁地面：用长尺等贴近墙壁地面，检查是否平整，检查墙面是否有划痕、裂纹和爆点。在周围光线暗时，用大功率灯泡(200 瓦)照射，天花板是否平整可通过光线阴影看出。把专用钢针小锤垫上几层纸敲击墙壁，检查墙面空鼓。

（3）门窗：将镜子放到门顶部和底部，检查这些地方是否刷过油漆。看门边是否变形，门窗开关是否灵活。窗户外窗框上应有防堵帽。可用一长纸条放在密封点上，关门压住纸条用力抽出，多试几次可以看出密封条的压力是否均匀。

（4）检查管道：用手使劲晃动暖气管和上水管，检查牢固度。打开水阀看排水是否流畅，放水时用卫生纸擦拭上下管道底部看有无渗漏。

（5）厨房烟道：纸卷点火后灭火冒烟，放在烟道口下方 10 厘米左右，看烟是否到烟道口立即拐弯吸走。

（6）管道煤气：用冒烟的纸卷放到报警装置附近，看装置是否灵敏；正常情况下，报警会在声光提示的同时关闭进气电磁阀，否则要及时修复。

（7）卫生间：楼道内有窗户的应装防盗网，若没有窗户应在吊顶下有通风孔。离通风孔最近的插座须是防水插座。

（8）厨房和卫生间：瓷砖要到顶，房顶四角和地面四角应无磕碰。用小锤划击地砖和墙砖，有空洞声音应重新铺设。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【名词解释】

【1】复式：复式住宅一般是指每户住宅在较高的楼层中增建一个夹层，两层合计的层高要大大低于跃层式住宅（复式为 3.3 米，而一般跃层式为 5.6 米），其下层供起居用，如炊事、进餐、洗浴等；上层供休息睡眠和贮藏用。

招数 82 商用房投资选址五个着眼点

理财案例

在信贷政策收紧、住宅投资成本加大的情况下，不少投资者将目光转向商业用房。如果说街道上林立的高层建筑是体现城市现代化程度的一个重要指标的话，那么繁华火爆的大型综合商场就是城市经济发展状况的一个"缩影"。

2011 年 3 月份，黄先生一次性购进上海浦东 2000 多平方米写字楼。在楼市新政来得这么快这么猛烈的情况下，显然投资住宅已存在很大风险。但是在通胀预期下，黄先生又不愿意将钱存在银行里，在征求很多商业人士的意见后决定购进写字楼。

对于上海、杭州等一线城市来说，随着金融危机的阴霾逐渐消失，实体经济的逐渐回暖，一些原本撤出去的国外企业又重新回到中国，上海、杭州等一线城市的写字楼有很大的市场潜力。而楼市"新政"针对的是住宅市场而不是商务楼，相比之下，没有涉及的商业地产项目变得坚挺起来。

正是在这种背景下，楼市新政的出台反而使商业地产有一个好的发展前景。伴随着楼市新政的落地，不少投资客已掉转船头，向写字楼、商业公寓、商铺进军。实际上，转移投资方向的不仅仅是投资商，房地产集团也将目光转向了商业地产投资。

2010 年，保利房地产集团营销总监胡在新表示，保利将全力冲刺商业地产领域，未来的 3～5 年，将持有型商用物业的投资比例逐渐增大到全部投资的 30%。首创置业董事长刘晓光也表示，未来 3 年内，首创置业预计投资 300 亿元，走与产业相结合的住宅产业综合体道路。

与此同时，中粮、招商、金融街、富力等地产大鳄均加大了在商业地产领域的投资力度。

案例分析

2011 年 1 月 26 日，"新国八条[1]"出台，二套房首付提高到六成，贷款利率不低于基准利率的 1.1 倍。由于楼市新政并没有将商用房纳入其中，投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者仍可异地购买或者一次购买多套商用房，于是商务写字楼的优越性就更加突出。

从物业价值看，商务写字楼的中长期收益是大于住宅的。住宅的消费群体是个体，单纯的消费群体；商务写字楼的消费群体是公司，是可以创造价值的。同样 100 平方米的物业出租，即使是普通的写字楼也可以动辄数千上万，但住宅几乎难以突破数千元的宿命。

另一方面，由于土地性质和使用年限的不同，包括商铺、写字楼和酒店式公寓在内的商业地产项目的贷款条件比住宅要来得严格，比如要求首付至少五成，贷款利率为基准利率的 1.1 倍，同时按揭年限最长为十年等。而此轮楼市新政针对的主要是住宅市场，商业地产项目一直执行比较独立的老政策，并没有受到住宅放贷市场收紧的影响。

既然商用房显示出明显的投资机遇，那么投资商用房有什么技巧呢？

理财建议

一般而言，对于商用房的选址应着眼于以下五点。

（1）避开寸土寸金地段

能在寸土寸金地段置业当然不是件坏事，但这样的地段未必具有投资价值。过高的地价，会使房地产等相关成本过高，升值的空间相对来说并不大。

（2）城市的中心地段也未必具有投资价值

城市的中心地段往往是老城区，房屋多是十几年前、几十年前所建，其面积、结构、样式、辅助设施等都显得陈旧、过时且原有功能退化。城市的中等收入以上的居民，多数都已迁往他处。因此，城市中心地段的房价相对而言反而呈下降趋势。

（3）选址辖区内有名校

我国的绝大多数城市都实行就近入学的政策，因此，在独生子女占据家庭中心地位的今天，在孩子的前途高过家庭一切，辖区内如果有市属或区属重点哪怕是准重点的幼儿园、小学、中学等，自然都会成为一个重要卖点，吸引相关家庭入住。地段位置如果正好在重点小学和重点中学的生源辖区内，房产的升值潜力将会更大。

（4）已逐渐形成商业区

房地产的升值是个动态过程，周边建设发展状况及趋势，对房地产价值的升高起决定性的推动作用。对个人投资者来说，比较适宜的投资时间是市政当局已经完成规划，多家公司正积极地投资开发，工商企业已经开始落户，商业区规模逐渐形成或初见端倪。这时候开始进行投资，随着周边生活配套设施的增多，如商场、饭店、宾馆、医院、邮局、教育文化等机构的入住，商铺的价格将会场逐月增高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（5）交通便利

城市越大，交通问题就越突出，也越为人们所关注。因此，便利的交通条件不能不说是个较好的卖点。如果您准备投资商铺，便利的交通是不得不考虑的因素，例如，周边道路建设如何，是否适合私家车辆出入；周边是否计划建设地铁等。



【名词解释】

【1】新国八条：2011 年 1 月 26 日，国务院常务会议在 2010 年出台的房地产市场政策基础上又推出八条调控措施。要求强化差别化住房信贷政策，对贷款购买第二套住房的家庭，首付款比例不低于 60%，贷款利率不低于基准利率的 1.1 倍等，简称“新国八条”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7章

保险理财面面观

招数 83　人寿保险[1]合同的形式及分类
招数 84　有了社保，还要商业保险[1]吗
招数 85　如何合理设计人身保险的保额
招数 86　组建自己的保险“金三角”
招数 87　巧买保险 为年迈父母藏一桶金
招数 88　加息下购买“万能险[1]”四大技巧
招数 89　保单利益如何实现“无缝对接”
招数 90　应对“断供”有窍门
招数 91　小心附加险“会变脸”
招数 92　三招防电话销售保险忽悠
招数 93　财产保险中的责任
招数 94　投保家庭财产保险应注意的事项
招数 95　家财险的正确理赔顺序
招数 96　机动车辆保险的特点和赔偿
招数 97　车牌号被注销可否解除交强险[1]合同
招数 98　车辆异地出险理赔技巧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



招数 83 人寿保险[1]合同的形式及分类

经典案例

2010 年 7 月 25 日，纪先生和杨女士在珠海市人寿保险公司参加了“终身寿险投保”，并交付了第一期保险费，纪先生投保 50 万元，杨女士投保 100 万元。

8 月 6 日，纪先生和杨女士到杭州萧山旅游，中途遇到大雨，下午 17:00 左右，不幸的事发生了，纪先生夫妇所乘坐的车与一辆大车相撞，几天后，纪先生夫妇因抢救无效留下老母和三岁的儿子撒手而去。

8 月 15 日，纪母凭着纪先生遗留的两张保险费收据，向保险公司报案并要求全额赔付 150 万元。保险公司却以投保人未体检、保险合同尚未成立为由拒绝赔付，但鉴于本案的特殊性，决定按两投保人不需体检的最高保额给予补偿。

纪母对此表示不满，她认为从投保单交纳保险费之日起至投保人死亡为止，已经超过了 5 天，投保单上的核保栏迄今仍是空白的，未署名拒保或缓保。根据保险公司的惯例，这说明保险公司已经默认了承保。所以理应全额赔付。

双方各执一词，争执不下。

案例分析

保险合同作为合同的一种，当然具备一般合同的特征。投保人填写投保单是保险合同成立的第一阶段，即要约[2]阶段，但此时保险合同并未成立，只有经过保险公司的承诺，保险合同才能成立。保险公司的承诺，是指保险公司对投保人的要约表示完全接受。

但是，也存在不签订保险合同的情况下，在一定期限内，保险人未书面通知不接受投保人的投保申请，那么，在此期间发生的保险事故，保险人应承担赔付责任。

而本案例，就属于上述分析的这种情况。所以，保险公司应按全额赔付给纪母 150 万元。

理财建议

本案例之所以发生争执，是由只交了保费，而没有签订正式的保险合同而引发的。所以，这里特别劝告要购买保险的朋友，在交付保费之后，未签订正式合同之前，最好是先和保险人签订一份暂保书，即意味着在正式签订合同之前的日期内，如果发生保险事故，那么保险人承担保险责任。

在签订保险合同时除了要小心仔细外，还要弄清楚保险合同的签订形式和种类。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）保险合同的签订形式一般有以下几种。

① 以言辞表示同意。

② 以书信表示同意。

③ 向投保人出具暂保单、保险单等保险凭证表示同意。

④ 保险人签字盖章表示同意。

（2）人寿保险一般分为以下几种。

① 死亡保险

死亡保险有定期死亡保险和终身保险之分。定期死亡保险又称为定期保险，指被保人在有效期内发生死亡事故，由保险人负责给付保证金，如保险期满，则保险人就不再尽保险责任，也不退还保险费。这种保险期限不长，适用于暂时需要保险的人。终身保险是一种不定期死亡保险，保险人一直负责到被保险人死亡为止，对被保险人终身负责，最终必定要付一笔保险金。因此，终身保险的费率高于定期保险。

② 生存保险

生存保险是指以被保险人于保险期间届满仍然生存作为给付保险金条件的保险，就是被保险人生存到约定期限时，保险人给付保险金。如在此期间被保险人死亡，所缴纳的保险费不退还。生存保险可使被保险人到一定期限后，领取一笔保险金以满足生活需要。

③ 生死两全保险

生死两全保险是指被保险人在保险期内死亡，保险人给付受益人[3]保险金。被保险人在保险期满后仍生存，保险人给付被保险人保险金。生死两全保险是死亡保险和生存保险的综合，主要特点是被保险人不论生存或死亡，在达到一定期限后，保险人均给付保险金。



【名词解释】

【1】人寿保险：一种以人的生死为保险对象的保险。该保险约定被保险人在保险责任期内生存或死亡时，由保险人根据契约规定给付保险金。

【2】要约：一方当事人向另一方当事人提出订立合同的条件，希望对方能完全接受此条件的意思表示。

【3】受益人：指人身保险合同中由被保险人或者投保人指定的享有保险金请求权的人。如果投保人或被保险人未指定受益人，则他的法定继承人即为受益人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 84 有了社保，还要商业保险[1]吗

理财案例

41 岁的张先生是某中小企业的中层管理人员，单位为他购买了社保。2008 年，张先生自掏腰包投保了年年安康保障计划 30 万元。2009 年 3 月，张先生遭遇不幸，因心肌梗塞在医院住院治疗。社保赔付了张先生医疗的大部分费用，保险公司则一次性给付其 30 万元重大疾病保险金。

因张先生患心肌梗塞后无法从事劳动工作，而张太太是家庭主妇，导致家庭经济状况急转直下，由于孩子在读初中，需要供养，张先生本人还需要一些药费及营养费，仅靠社保是无法维持的。幸亏张先生自行购买了保障健康的商业保险，此时的 30 万元保险理赔款对张先生一家而言真可谓雪中送炭。

案例分析

社保就像金字塔的最底层，是保险的基础，而意外险[2]等商业保险则可以确保体系搭得更为牢固。因此，对于已经购买社保的人来说，商业保险是一种有效的补充。

社保医疗险是我们最常用的保险，而商业保险涉及住院医疗保险、定期寿险、重大疾病保险、意外伤害险、意外医疗保险等，两者存在诸多不同。

如今，我国社保的参保人员范围不断扩大，但因为社会医疗统筹基金的保障采用的是“保而不包”的原则，存在“高覆盖范围、低保障水平”的特点。因此，无论是费用报销的比例还是保障的范围，都有一定的风险缺口，这就需要个人购买商业险加以补充。

理财建议

社保对一些常见的、多发的、费用比较低的疾病，如肺炎、阑尾炎、腹泻等的报销还是比较可观的，但在重大疾病发病率越来越高、发病越来越年轻化、意外事故频发的今天，单有社保是远远不够，必须还得有商业保险作为补充。一个成年人除社保外至少还要有 20 万元的意外伤害保险、20 万元的定期寿险以及 20 万元的重大疾病保险，可以说商业保险是社保有效和必要的补充。

被保险人接受医疗服务发生费用后，社保只能补偿一部分费用。如果同时还购买了商业医疗险，保险公司就根据合同中规定的比例进行补偿，按照投保人在医疗中的所有费用单据上的总额来进行赔付，一般而言补偿金额加上社保的补偿就能超过所花的费用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【名词解释】

【1】 商业保险：指通过订立保险合同运营，以营利为目的的保险形式。投保人根据合同约定，向保险公司支付保险费，保险公司根据合同约定对保险范围内的事故造成的财产损失承担赔偿保险金责任，或者当被保险人死亡、伤残、疾病或达到约定的年龄、期限时承担给付保险金责任。

【2】 意外险：以被保险人的身体作为保险标的，以被保险人因遭受意外伤害而造成的死亡、残疾、医疗费用支出或暂时丧失劳动能力为给付保险金条件的保险。

招数 85　如何合理设计人身保险的保额

理财案例

刘先生是一家大型企业的销售总监，年薪近 50 万，家庭经济条件很好。2009 年 10 月，刘先生结识了保险营销员小张。通过小张的热情介绍，刘先生认识到了保险的重要性。于是就想给自己的独生儿子投保。刘先生的儿子今年 18 周岁，刚刚考上大学。

小张为刘先生的儿子设计了一个投保计划：寿险保额 200 万元，意外伤害保险保额 100 万元，总保额 300 万元。但是在向保险公司递交了投保单后，保险公司要求刘先生将投保保额降低为总保额 50 万元，理由是：刘先生的儿子还在上大学，目前无收入。刘先生得知要降低保额的消息，感到非常不快，要求撤件不投了，营销员小张也很懊恼。

保险公司之所以降低总保额，主要是涉及合理保额的问题。

案例分析

这里首先要说一下，营销员小张设计的总保额不合理。因为，刘先生为儿子投的保额与其经济收入相比明显偏高。在这种情况下，被保险人一旦发生事故，受益人获得的赔付金额远远高于因被保险人发生事故而给家庭带来的经济损失，明显不符合保险的损失补偿性原则。因此，对于不合理的过高保额，核保员往往要求投保人把保额降低到与被保险人经济收入相符的程度。

确定合理的保险金额是有效地防范道德风险的手段之一。尽管人的生命是无价的，但保险公司究竟接受多高的保额，取决于被保险人的财务状况和社会地位，即被保险人的身价。根据保险的补偿性原则，合理的保额应为由于被保险人发生事故而使受益人可能丧失的经济收入额，具体讲就是被保险人从事目

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



前正常工作至退休所能挣到的总收入。

保险公司核保员在核保时要考虑的一个问题是："被保险人发生事故会使受益人遭受多大的经济损失？"，如果因被保险人发生事故，通过保险金的领取使受益人反而能够得到更多的经济利益，那么这一保额显然是不合理的，它违背了保险的损失补偿性原则，使保险变为可以赢利的投机行为，也容易引发道德风险。

所以说投保时，不是说想保多少就保多少，而是应该根据自己的实际收入情况设计一个比较合理的保额。

理财建议

购买寿险并不是保额越高越好。多数人购买人身险的目的，是当意外发生时通过保险金的给付，使那些在经济上依赖被保险人的人，在被保险人发生意外之后可以保持与以前相仿的生活水平。而这就成了确定寿险保额的基本原则。一般较通用的方法是，将生命价值法则和家庭需求法则相结合决定保额。

（1）计算"生命价值"

"生命价值"法则是以一个人的生命价值为依据，来考虑应购买多少保额的保险。该法则可分以下三步。

① 估计被保险人以后的年均收入（必要时把每年的增长幅度计算进去）。

② 确定退休年龄。

③ 从年收入中扣除各种税收、保费、生活费等支出后剩余的钱。

据此计算，可得出被保险人的生命价值。

（2）考虑家庭需求情况

在计算出生命价值之后，还要考虑家庭需求情况。这个规则是以当事故发生时，可确保至亲正常生活的准备金总额为依据进行计算。计算方法：对在生至亲所需生活费、教育费、供养金、对外负债、丧葬费等加以计算得出总额，将计算总额扣除既有资产后所得缺额作为保额的粗略估算依据。需注意的是，如被保险人可从已购买的人寿保险、企业等处获得一定的保险保障，最终确定保额时，还应适当扣除这些保障。

综合以上两点就可以得出合理的保额了。

招数 86　组建自己的保险"金三角"

理财案例

2010 年 11 月 15 日下午，上海市中心静安区胶州路一幢正在进行外部修缮的 28 层教师公寓燃起大火，烟雾、气味弥漫周边数百米。大火持续约 4 小时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

晚间 6 时 30 分许大火终于被扑灭。这次火灾导致了 58 人遇难，70 人受伤。

在“11・15”特大火灾中，共有 15 家寿险及养老险公司确认有 17 名被保险人身故（其中 1 名客户在两家保险公司同时投保），保额合计 319.6 万元，受伤客户 31 人，失踪客户 6 人。上海保险业累计赔付 831.52 万元。其中，寿险及养老险公司赔付 251.81 万元。

这场特大火灾不仅为建筑安全敲响了警钟，也为人身安全和住宅保障拉响了警报，同时更引起了各界对城市生活危险防范以及公民保障意识的热烈讨论。

案例分析

回首此次火灾，相较于超过亿元的财产损失和人身伤亡情况，不足千万元的保险赔付款显得格外无力。

更让人痛心的是，此次“11・15”事件中，有一些受伤客户就因为没有购买意外医疗等最基础的保障类产品而无法获得赔付，这就好比所购买的保障安全网出现漏洞，无法给予最全面的保障。

总体投保率不高、投保额低是普遍存在的问题。火灾后，保险一下子成为了社会舆论的焦点，但很多人的疑问是：保险品类那么多，到底该如何选择，怎样用有限的预算买到最值得投资的保险保障呢？

理财建议

从有效抵御人生风险、构筑全面保障的角度看，意外险、健康险[1]、寿险是全面保障的“金三角”。

“意外险”能帮助抵御人生中不可预知的意外伤害的风险；“健康险”可以减小因大病小病而造成的财务风险；“寿险”不仅能够提供生命保障、防范因疾病或意外身故或者全残时家庭财务发生的危机，还可以安全稳健地实现养老金、子女教育金的规划。只有真正做到三者兼顾的保险规划，才算得上是一份真正全面的保障。

另外，购买保险时买全足够的保额相当重要，并且随着个人或家庭经济状况的变化以及人生阶段的不同需求，要经常对自己购买的保险产品和保额进行检视，在适当的时候增加保障的范围和额度，这样保险才能真正起到雪中送炭的作用。

【名词解释】

【1】健康险：保险公司通过疾病保险、医疗保险、失能收入损失保险和护理保险等方式对因健康原因导致的损失给付保险金的保险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



招数 87 巧买保险 为年迈父母藏一桶金

理财案例

姚先生是出了名的孝顺人，对父母百般体贴，但是限于自己对保险知识的缺乏和经济情况不宽裕，一直没有给父母买养老保险。最近，老两口一同过 62 岁生日，姚先生在朋友的建议下打算为他们购买一份养老保险。让姚先生感到困惑的是，保险专家告知，老两口已经过了花甲之年，超过了被保险人的最高年龄标准，导致该计划不能顺利实现。

像姚先生这样的情况，现实生活中还有很多。不仅如此，据统计，我国现在约有 9100 万独生子女。对于独生子女家庭而言，长期以来我国社会建立在多子女基础之上的养老模式的客观基础已被抽掉。

从目前情况来看，我国主要还是以家庭养老和相关长期护理为主。随着今后独生子女家庭越来越多，严峻的挑战是，仅靠孝顺无法从根本上解决养老和相关长期护理问题。除了加强对青年人尊老、爱老、养老的教育外，还应该加强对独生子女父母的教育与宣传，转变其养老观念，使其及早规划自己的养老和相关长期护理问题，以保证老有所养。

案例分析

在年轻的时候，我们没有经济条件，根本没有能力去考虑父母的养老保险问题，等到自己渐渐有了一些空闲资金，想尽一份孝心时，却发现父母年事已高。

即使老年人的年龄在投保标准之内，但由于老年人出险的概率相对较高，很多保险产品的保费也会相当高昂，比年轻人投保的保费要高得多。比如疾病类保险，由于被保险人年龄越大出险概率越高，因此保险公司收取的保费也就越贵。一个 45～50 岁的被保险人选择 20 万元重疾险，每年所需缴纳的保费从五六千元至上万元不等，这样的数字对很多工薪家庭来说都是不小的负担，而对于刚刚踏上社会、自己本身收入不多的年轻人来说，更是一个很大的负担。

因此，为老年人投保不仅保费高，而且可选择的品种很少，如果您打算为父母投保，那么要尽量早做选择。如果父母的年龄的确较大，那么可以考虑一些专门为老年人设计的保险产品。

理财建议

（1）专门针对老年人的意外伤害保险

一些保险公司推出的专门针对老年人的意外伤害保险在年龄要求上比较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

宽松，被保险人的年龄可以达到 75 至 80 周岁，保障期限多为一年。

在保障内容上，老年人意外伤害保险也比较人性化，针对老年人因意外伤害而引起的高残、符合赔付条件的骨折、关节脱位、烧伤、重大手术等，提供较高的保险保障，保险公司支付的保险金额可在 10 万元左右。这类保险投保时一般不需要被保险人体检。

但是，需要注意的是，老年人的意外伤害保险，是指老年人在发生残疾性意外伤害时的保障，并不保障正常情况下的医疗费用，老年人常见的骨折等非残疾性意外伤害，常常不在保障之列。如果老年人需要医疗费用方面的保障，只能在意外伤害保险上附加医疗、住院保险。此时，保费也会相应地增加不少。

当然，除了意外伤害险，有些保险公司还专门针对老年人推出了养老保险和长期护理险，但这两款保险产品的保费都比较高，这对投保人的经济条件是一个考验。

（2）保障自己的同时也保障父母

年轻人选择的保险产品多为人身意外伤害险和定期寿险，主要用于身故风险的规避，这类产品的好处是拥有较高的保障，同时也不必支出太多保费。一旦投保人出险，受益人可以获得保险公司赔偿的保险金。因此，子女可以将父母亲列为受益人。

招数 88　加息下购买“万能险[1]”的四大技巧

理财案例

2010 年 10 月 20 日，央行出其不意地上调金融机构人民币存贷款基准利率，将金融机构一年期存款基准利率上调 0.25 个百分点，由原来的 2.25%提高到 2.50%。与此同时，作为万能险结算利率最主要参考指标的 5 年期定期存款利率，已经从此前的 3.60%提高 60 个基点[2]至 4.20%。根据以往加息的情况来看，万能险结算利率还将会提高。

而与加息前比较，2010 上半年，由于资本市场的持续低迷，使得保险公司难以维系万能险相对较高的结算利率。自 2010 年 2 月份以来，平安个人万能险结算利率开始逐月下调，2 月份从 4.5%下调至 4.375%，3 月份为 4.25%，4 月份为 4.125%，5、6、7 月份为 4%，8 月份为 3.875%，9 月份为 3.75%，10 月份也为 3.75%。但随着 10 月底央行加息，平安个人万能险结算利率在 11 月份终于迎来 2010 年内首次上调。从平安保险公布的数据看，平安个人万能保险 11 月结算利率为 3.875%，较 10 月份出现 0.125%的上涨，是连续 9 个月下调后的首次上调。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



与此同时，其他保险公司万能险的结算利率在 11 月也大多有所上调。其中，泰康人寿万能险结算利率从 10 月的 3.875%上调到 4%。而调查显示，46 家寿险公司 256 个万能账户的收益表，万能险结算利率在 4%的占到大部分，这意味着，万能险结算利率有望重新进入“4”时代。

案例分析

加息对于资本市场可能不是那么利好，但是却有助于万能险结算利率的提高。

根据历年可查数据显示，自万能险引进国内后，央行的每一次加息，都是万能险结算利率关键的分水岭。以 2006-2007 年为例，2006 年，央行分别在 4 月与 8 月进行了两次加息，当年 4 月加息之后，各家保险公司万能险账户提升 20 个结算利率基点；随后 8 月份的加息，令平安人寿结算利率从此越过 3.35%的防线。2007 年，央行连续进行了 6 次加息，当时虽不是万能险结算利率的最高峰，但却是万能险结算利率在加息通道中上升最快的一年，也是在这一年，万能险结算利率正式迈入“4”时代。到 2008 年夏季央行上一波最后一轮加息前后，万能险的市场占比和结算利率均达到最高点，当时万能险在整个寿险行业占比最高一度达到 20%，平均结算利率达到惊人的 5.5%。

因此，不难看出，万能险投资收益率与利率关联度极大，特别是长期存款利率。2010 年 10 月份的加息以及之后持续不断的加息预期，万能险的结算利率还会继续上调，超过 5 年期定期存款利率。这不仅锁定了万能险的最低收益率，再加上 2010 年以来保监会[3]对保险企业投资渠道的放开，进一步保障了万能险的收益率。

理财建议

要想借助万能险跑赢 CPI，同时提供风险保障，选对产品很重要。选购万能险须掌握以下“四大技巧”。

技巧一：选择高结算利率万能险

并非所有的万能险都愿意给出豪爽的结算利率，尤其是部分从未将万能险作为主力产品的公司，他们往往只会在低息周期中大力推广万能险，但是进入高息周期后却依然维持较低的结算利率，使选购的投保人懊悔不已。从以往的历史表现来看，平安、泰康、新华人寿的万能险在过去数年维持了相对较高的水准。

技巧二：选择低费率万能险

万能险不同于银行存款，在享受较高的结算利率之前，你首先得支付一笔初始费用，而在一定年限内退保取出时，亦需要支付一笔退保费用。这两笔费

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用无疑是对收益的一种蚕食，因此费率越低越好。显然，首年初始费率动辄40%甚至 50%的年缴型万能险绝对要敬而远之，趸缴[4]型万能险才是较好的选择。不过，不同的趸缴万能险初始费率也不相同，3%是行业普遍标准，不过也有高至5%的产品。

技巧三：做好中期投资准备

正因为万能险一般在投保前5年中存在退保费用，所以决不可将万能险视作高流动性的存款替代品。若投保人希望通过持有万能险来对抗CPI的上涨，那么至少要做好持有 5 年以上的准备，如此才可以避免退保费用对收益的侵蚀，与此同时支付的初始费用摊薄在每年上的比例也可以更低，进一步降低对收益的侵蚀。

技巧四：最好买点附加险

万能险绝非只有投资一个功能。许多万能险均允许投保人以极低的年缴费用投保自然保费型的定期寿险和重大疾病险。对投保人而言，也许每年不过三五百元就可以获得50万元的寿险保障，比起直接购买均衡保费的定期寿险或者终身寿险，可以大大缓解年轻时的保费压力，相对较为划算。

【名词解释】

【1】万能险：指客户在投保以后可以根据人生不同阶段的保障需求和财力状况，调整保额、保费及缴费期，确定保障与投资的最佳比例，让有限的资金发挥最大的作用。

【2】基点：通常所说的1个基点就是万分之一。

【3】保监会：中华人民共和国保险监督管理委员会（China Insurance Regulatory Commission，CIRC），简称“中国保监会”，成立于1998年11月18日，是国务院直属正部级事业单位，根据国务院授权履行行政管理职能，依照法律、法规统一监督管理全国保险市场，维护保险业的合法、稳健运行。

【4】趸缴：一次性付清所有保费。

招数89　保单利益如何实现“无缝对接”

理财案例

余先生有一辆私家车，投保的车险到2010年5月31日24时结束。虽然从4月份起，保险公司就多次电话催他办理续保的事，但因为工作忙又老是出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

差，直到 5 月 31 日，他才想起来保险的事，赶紧电话投保。6 月 1 日上午 10 时左右，保险公司工作人员拿着 POS 机[1]上门，余先生刷卡付费。

没想到当天（6 月 1 日）下午，余先生的车就在行驶途中与一辆公交车相撞，所幸只是擦碰的小事故，无人员伤亡问题。

但当余先生致电保险公司报案的时候，却发现查不出他的保险单号。几经周折，才发现，他在 6 月 1 日上午购买的那份保单，上面标注的保险生效起始日期为 2010 年 6 月 2 日零时。虽然他的上一年保单已经在 5 月 31 日 24 时（也就是 6 月 1 日 0 时）效力终止了，但因为他续保的时间拖晚了，6 月 1 日这一整天，他的车子其实处于“脱保”的“空窗期”状态。

案例分析

车险投保者可能有一个概念，觉得所谓车险续保，顾名思义，在保障期间上肯定是“无缝对接”的。其实这里面存在认识误区。

作为一种投保行为，无论是首次投保，还是续期投保，新保单的车险保障是由投保人发出要约邀请（也就是约定起讫日期），然后由保险公司方面接受要约，最后保险合同才成立。

理财建议

现在车险市场，大部分实行的是“见费出单”办法，如果没有特别约定，一般保单生效日期都是缴费投保后的“次日零时”。如果车主是在下午 4 时后办理购买车险的话，由于系统方面的原因，车险最快也要在两个工作日后生效，生效的具体时间仍然是“零点”。

当然，如果是投保人直接指定起讫日期，就可按照约定日期开始生效。

所以，车险续保想要保证能够“无缝对接”，投保人最好提前几天投保下一期保险。如果等到上一期保单结束的当天再想起来去投保，就不能确保万无一失了。

【名词解释】

【1】POS 机：POS（Point of sales）的中文意思是“销售点”，全称为销售点情报管理系统，是一种配有条码或 OCR 码的终端阅读器，有现金或易货额度出纳功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 90 应对“断供”有窍门

理财案例

戴先生的年收入在 8 万元左右，太太收入在 4 万元左右，中年得子的他们有一个可爱的女儿刚上小学。尽管平日里开支比较节约，但在保险方面，他们倒很愿意花钱。

据戴先生介绍，他们家每年的保费就有 2 万多元。他们家的保险包括女儿的教育保险、他本人的意外险、太太的养老险和万能险。

可是随着女儿越来越大，社会物价的日益增长，日常的开销也越来越大，已经让戴先生感觉到每年交这么多保费很是吃力。这些压力让戴先生很是烦恼，面对这些压力，戴先生可能出现“断供”的情况，甚至有可能退保。

案例分析

从案例可以看出，戴先生购买的保险实在不少，但是可保障的力度却不是很强。比如太太的万能险对这个家庭来说暂时没什么实际功能和作用。与其花几千元保费购买这个险种，不如安排一下定期寿险、重疾险的保障。

由于大额保费给戴先生的生活造成了很大的压力，所以戴先生应该暂停万能险的缴费，直到家庭收入大幅提高之后或是家里有闲置资金需要中长期理财时再做考虑。

除了退掉暂时意义不是很大的保险外，戴先生还应该掌握一些支付保费的小窍门，以预防“断供”危机。

理财建议

有相当一部分投保人是出于对保障价值的需要，即使遇到了“断供”危机，也想要延续保障。那么这样的投保人可以采取哪些方法挽救呢？下面 5 个窍门希望能对你有所帮助。

窍门 1：自动垫付保险费，这比较适合短期内周转有困难的投保人。保险公司会根据保单原有约定，利用已有的现金价值支付未来若干年的保费，直到现金价值用完为止。这样做的优点是合同效力仍然存在，“断供”期间发生保险事故，依然可以获得理赔。不过缺点在于，如果保险金额与保单现金价值挂钩，由于现金价值用来垫付了保费，保额可能会受到影响。

窍门 2：可由投保人申请“减额交清[1]”，即把已经产生的现金价值当作一次性保费去购买同类产品。如此一来，保障的额度将会减少，但保险的期间有望与原保单持平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



窍门 3：可做一份展期定期[2]保险，即申请在不改变原有主要保险金额、但可能删减其他保险利益的情况下，用保单已经生成的现金价值缴纳保险费，使保单持续一定的时间。

窍门 4：适用于保险条款中有“可转换权益”的产品，投保人可以申请将原有的保费较高的产品，如养老险、两全保险或终身寿险变更为定期险种，使保障部分继续有效。

窍门 5：如果判断两年内经济情况会有好转，还可以暂时停止缴纳保费，让保单效力中止。中止后两年内若能补缴相关保费和利息，就能申请保单复效[3]。但在停止缴费期内，被保险人不享受该保险保障。



【名词解释】

【1】减额交清：指在本合同具有现金价值的情况下，投保人可以按本合同当时的现金价值在扣除欠交的保险费及利息、借款及利息后的余额，作为一次交清的全部保险费。注意，此功能仅限于标准体，同时减额交清后不再享有红利分配。

【2】展期定期：当投保人不愿意继续交纳保险费时，投保人可以按保险单当时的现金价值作为趸缴保险费，向保险人申请变更为“展期定期保险”，主要指的是定期死亡保险。变更后，保险合同的保险责任、保险期限等主要内容会有所改变，而变更后的保险金额与原保险合同的保险金额一致。投保人无需再交纳续期保险费。

【3】复效：允许保单所有人恢复一份失效保险单的效力，但此权利的时效往往截止至未缴保费的 3～5 年。我国一些保险险种规定在 2 年内可申请复效。

招数 91　小心附加险“会变脸”

理财案例

2004 年 9 月，鲁先生为妻子在某保险公司购买了一份重大疾病保险，分 20 年缴费，每年缴纳保费 3000 多元，同时还附加了两个医疗险，这两个险种的保费加起来每年只需要 280 元，却涵盖住院医疗费用报销和每日住院补贴两项。但是在买保险时，这两份附加险必须依靠高昂的主险才能购买，正是综合考虑了附加险的优惠条件，鲁先生才下决心为妻子投保了包括主险在内的共 3 份保险。这样一来，小病小灾也就有了保障。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时光荏苒，2010年7月，鲁太太突发急性胃炎住进了医院，十多天花费2300多元。很快，保险公司也兑现了近1900元的费用。正当鲁先生夫妇庆幸自己选对了保险公司时，却被告知，保险公司通过对两个附加险重新核保，新的一年里将停止为鲁太太续保医疗附加险。

在遭遇保险公司拒保后，鲁先生感到非常愤怒："条款上不是写着一年内可以不限次数报销吗？我们前几年一次都没有理赔过，为什么发生一次理赔后就遭拒保？"而保险代理人告诉鲁先生，这是附加险，公司一年审核一次，当投保人身体状况发生变化时，保险公司有权决定是否办理续保，而所谓"一年内可以无数次报销"，是保障你已经投保的这一年的。

不得已，鲁先生与该保险公司的负责人进行了多次协商，对方终于答应续保，但条件是需要增加一项特别约定："在本保险有效期内，被保险人因上消化道部位所患疾病及其并发症导致的医疗费用，本公司不承担保险责任。"对此，保险公司解释：附加险一年一签，对于已知的风险将不予承保。因为商业保险不同于社保，保险公司和消费者是共担风险的。

案例分析

我们在购买长期人身险时，通常保险公司会提供各种附加险让投保人选择。可由于经营风险较大，保险公司往往把医疗险作为长期寿险的附加险。所以，很多人购买保险主要是冲着医疗附加险去的。

鲁太太购买的主险为长期险，合同期限为终身，只是所选择的缴费方式为年缴，而其所购买的附加住院医疗险为短期健康险，合同期限为一年。虽然缴费的形式都是一年一缴，但是合同的履行期限却大不相同。医疗附加险的保险期为一年，这类险种需要每年审核，保险公司要对被保险人身体健康状况进行重新评估，风险过大就会拒保。

在保险合同里面一般都会有相应的条款提示。只是营销员在推销保险时，为使客户购买保险，往往避重就轻只说明条款如何优厚，而不提里面隐含的情况。这一点需要购买保险的朋友特别注意，在购买时要认真阅读合同里的内容，有异议的地方一定要问清楚再签约。

理财建议

事实上，像鲁太太这样不了解附加险特性的客户不在少数，续保附加险时经常发生纠纷。那么，客户选择投保附加险时应该注意些什么呢？

出于赔付率的考虑，保险公司往往会对附加险的续保设置一定的条件，尤其对已进行过理赔的续保更为严格。其实，客户在投保附加险时，合同中都会有如何续保的条款，而续保又一般分为以下三种情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）既定保险费率[1]保证续保

即客户只要按时缴纳保费，保险公司必须无条件地给被保险人续保。不论被保险人新患何种疾病，保险公司都不得对其增加保费，更不能拒保。但这类附加险合同在首次承保时往往有较严格的条件限制。

（2）保留保险费率调整权的保证续保

只要客户愿意续保，保险公司就必须承保，但保险公司保留调整保险费率的权利。客户若不同意保险公司调整后的费率，可拒绝续保，主险合同只要如期缴费则继续生效。保险公司一般会随着被保险人年龄、医疗支出等因素变化，对保险费率进行调整。

（3）不保证续保

即上一个保险期间结束时，如果客户想继续投保应重新提出申请，保险公司经过审核决定是否予以继续承保。大部分医疗附加险，在被保险人身体状况出现变化或有新情况的条件下，会提出“体检合格后方可续保”的要求，这是保险公司为降低经营风险所采取的措施。

在此再次提醒广大投保人，在投保附加险时，一定先要了解清楚这种附加险是否可以续保，以及续保的条件、时间、保费费率是否会作调整等。保险公司也有责任把这些常见的问题主动、明确地告知投保人，以避免日后发生纠纷。

【名词解释】

【1】保险费率：应缴纳保险费与保险金额的比率。保险费率是保险人按单位保险金额向投保人收取保险费的标准。

招数 92　三招防电话销售保险忽悠

理财案例

最近，施小姐频繁接到推销保险的电话。令施小姐感到气愤的是，有时正在和客户谈生意，谈到关键时刻，推销保险的电话就打过来，很影响谈判的进展和气氛。有时，连接几天早上六七点都会接到推销保险的电话。更让施小姐郁闷的是，有时电话销售员竟然瞒天过海，越俎代庖。

一次，施小姐接到某银行信用卡中心打来的电话，对方对施小姐账户情况很了解，并推荐一款只有银行信用度好的客户才可购买的保险产品，强调说是储蓄性保险，每月 365 元，交满 10 年后可拿回本金，可随时电话通知购买。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

施小姐表示可以考虑，对方希望施小姐确定一下身份证号及信用卡账号，施小姐说了一遍。

结果让施小姐吃惊的事情发生了，当天下午，她便收到信用卡预授权[1]扣款的短信。施小姐认为这是欺诈，首先，自己并未确认购买，也未签合同。其次，电销人员只说核对信息，并未表明核对信息的目的是要付款。

如今，施小姐一听说是保险公司的，立即挂线。

案例分析

电话销售保险以其方便快捷、成本低廉的方式被大众认可，但投诉率却奇高，暴露出电话销售保险行业内的诸多问题。

不规范的销售方式造成了投保人对保险公司的不信任，投保人的戒心促使一些保险代理人用更为极端或不正规的方式来推销产品，保险推销和投保人之间的恶性循环就此产生。

翻看 3·15 电话保险投诉案例不难发现，投保人针对电销专员在退保、保单收益等方面存在隐瞒、夸大等欺诈行为的投诉占整体电销保险投诉的 80%。

因此，了解一些电销常用的欺诈手段，学习一些防止被“忽悠”的方法就显得非常重要。

理财建议

（1）死缠烂打

表征现象：利用从各渠道得到的个人信息不断拨打，并与消费者不断攀关系。

防止方法：经常打来的推销电话，可直接回绝，并向预留过个人信息的银行等机构反映。

（2）指鹿为马，过度承诺

表征现象：电话销售口中的保险产品是万能的，没有任何缺陷，规避退保、犹豫期等问题。电话销售在通话之初推出非常优惠的条件以吸引潜在客户，之后不断为客户洗脑。

防止方法：①在电话中仔细询问敏感问题，保险公司电销都有录音，如对方信口开河，录音可作证据；②签署合同前要认真阅读内容，了解收益情况和投保状况后再做决定。

（3）设套欺诈的合同陷阱

表征现象：没有取得投保人确定答复时，要求投保人说出银行账号及身份证号。本例中施小姐的情况就属此类。

防止方法：这种电销保险采用客户电话中口头同意即扣款的形式，属于信用卡预授权范畴，以客户口头承诺为准，随后会将保险合同和说明寄给投保人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目前，较多公司通过银行信用卡进行预授权电话销售。不过，电销保险有 10 天的犹豫期，如果投保人后悔，保费可追回。



【名词解释】

【1】预授权：指持卡人在宾馆、酒店或出租公司消费，当消费与结算不在同一时间完成时，特约单位通过 POS 预先向发卡机构索要授权的行为。

招数 93 财产保险中的责任

理财案例

2002 年 7 月，华丽凉席厂与保险公司签订了一份财产保险合同，保险责任为火灾、爆炸等 11 项自然灾害及意外事故，合同还规定因第三者责任造成保险财产损失，保险人可先予赔付被保险人，然后向第三者追债。

合同生效后，2003 年 1 月 30 日，凉席厂向保险公司报案，该厂的办公楼及厂房部分倒塌，未倒塌部分墙体出现变形。倒塌是由三航六公司在距该办公楼前 10～30 米处用 TNT 连续爆破造成的，由于爆破时违反施工规范，没采取安全措施，爆破时产生的剧烈冲击波及震动，导致该楼倒塌及破坏。

事后，凉席厂与三航六公司达成协议，由三航六公司赔付凉席厂 30 万元作为维修费用，不足部分，凉席厂另行向保险公司追偿。

后来，凉席厂向保险公司索赔，但保险公司以办公楼倒塌不属于保险责任为由拒赔。于是引起了诉讼纠纷。

经建设工程管理站对倒塌损失数额进行鉴定，损失造价约 60 万元。法院判定三航六公司是该事故直接责任者，该楼因爆破所致，属保险事故。凉席厂已经向三航六公司索赔 30 万元，保险公司先予赔偿凉席厂 27 万元，然后再向三航六公司追债。

案例分析

保险公司是否赔付的关键在于保险标的损坏是否在保险责任的范围之内。

由于爆破导致的凉席厂办公楼部分楼梯倒塌，责任在于爆破方。在财产保险条款解释中就爆炸形式做过说明，爆炸包括物理性爆炸和化学性爆炸两种。首先，三航六公司的爆炸是 TNT 爆炸，属于化学性爆炸；其次，保险标的倒塌尽管不是因爆炸产生的压力扩散所致，但是因爆炸力产生的冲击波和震动所致，根据近因原则[1]，爆炸是本次事故的近因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，保险公司应向凉席厂赔付，然后再向责任方三航六公司行使代位追债权。

那么，在我们的财产保险合同中，保险公司的责任范围又有哪些呢？下面“理财建议”中的内容将有助于你对保险公司的责任范围有一个全面的认识。

理财建议

（1）自然灾害造成的损失

自然灾害是指不能预见、不能避免并且不能克服的客观情况。在财产保险中，凡雷电、暴风、暴雨、龙卷风、洪水、海啸、地震、山崩、雪灾、冰雹、泥石流等自然现象造成的损失，保险人均负有赔偿责任，但是否构成上述自然灾害，应以气象、地质等专业部门评判为标准。

（2）意外事故造成的损失

意外事故是指损害结果的发生，不是行为人出于故意或过失造成的，而是由于不能抗拒或者不能预见的原因引起的。在财产保险中，凡火灾、爆炸、空中运行物的坠落等意外事件造成的损失，保险人均负有赔偿责任。

（3）其他危险造成的经济损失

例如，被保险人自有的供电、供水、供气设备在被保险之内，而因为这些设施损坏造成的被保险人的机器设备、产品和储藏物品的损坏或报废时，保险人须负赔偿责任。



【名词解释】

【1】近因原则：保险关系上的近因并非指时间上或空间上与损失最接近的原因，而是指造成损失的最直接、最有效的起主导作用或支配性作用的原因。

招数 94　投保家庭财产保险应注意的事项

理财案例

2006 年 2 月，冯女士所在单位为冯女士在 A 公司投保了 5 万元的组合型家财险[1]产品（附加盗抢责任），冯女士觉得 5 万元保额较少，半个月后又在 B 公司投保了 10 万元的家财险（附加盗抢险），两份保单的保险期限均为一年。

2006 年“五一节”长假，冯女士全家外出旅游，归来后发现家中被盗，丢失财物、现金首饰等合人民币 9000 元。冯女士分别向两家保险公司报案，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但结果却不像冯女士当初想的那样，可以获得每家保险公司 9000 元的赔偿，总计 1.8 万元。

案例分析

冯女士就同一保险标的向两家保险公司投保，属于重复投保，按照我国《保险法》规定，对于“重复保险”，由承保的公司按比例分摊赔偿责任。所以按照保额比例算，A 公司赔偿金额为 9000 元的 1/3，即 3000 元；B 公司赔偿金额为 9000 元的 2/3，即 6000 元。

那么在投保家庭财产保险时，都有哪些事项需要注意呢？请看下面的建议。

理财建议

（1）保足保全

现在，有的公司为了少交保费或是由单位集体统保，常常只保相当于财产实有价值的 1/10，这是很危险的。一旦出险，保险公司只能按实保赔付。这样不仅弥补不了遗憾，而且变得有更多的遗憾。

（2）不要重复投保

现在的保险公司很多，而且有很多业务员上门揽业务。在这种情况下，千万不要把相同价值的全部家庭财产同时向两家或两家以上的保险公司足额投保。

如果这样，你的麻烦会很多，不仅平时要跟两家保险公司打交道，而且，即使出险，你也不会因此而多得一分钱的赔偿。因为各家保险公司会按照各自所保的保额进行比例赔偿。最后的合计金额往往会跟你在一家保险公司投保所获赔偿款相等。例如本例中的冯女士就属于这种情况。

（3）地址变更要及时通知保险公司

保险单载明的地址上的财产才属于保险范围，如逢搬迁，地址变更，一定要及时投保险单到保险公司办理批改手续。若不然，一旦出险地点与保单所注地址不符，保险公司是有理由不赔的。

（4）财产及时增保

如果又添置新家产，且价值不菲，那么最好到保险公司增办保险，这样才可解后顾之忧。况且保险公司一般都有增额保单，增项十分方便。

（5）保后要做好防灾损式

不能认为投了保险就万事大吉，有灾不救，有险不避，甚至故意搞小动作，一旦查明，保险公司会坚决拒赔。而如果你有险必避、有灾必救，那么保险公司不仅会赔偿你的财产损失，而且连你因避险、施救所付出的经济损失会一并赔偿。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）并不是所有的家庭财产都可投保

现金、有价证券、存折、字画、古董、金银首饰等是不保财产。

（7）实际损失超过投保金额时最多按投保金额赔偿

出险后，保险公司最多只能按投保金额赔偿；实际损失若小于投保金额，就按实际损失赔偿。还有一种情况就是被保险人在有效期内出现多次保险责任事故，这多次赔偿是累计计算的，只要累计计算的赔偿达到保险财产总额，这份保险单即使未过有效期，它的保险责任也终止。假如一次赔偿额就达到投保总额，保险单的保险责任也同样终止。

【名词解释】

【1】组合型家财险：近两年才发展起来的新型家财险，除了保障基本的家庭财产安全之外，还保障宠物、家庭成员人身意外等多种风险，有的还涉及保姆的“忠诚”保险和家庭财产引起的责任保险。

招数 95　家财险的正确理赔顺序

理财案例

韩峰向保险公司足额投保了家庭财产保险，其中长虹 42 寸液晶电视保险金额 6500 元。保险期限自 2009 年 12 月 20 日零时起，至 2010 年 12 月 19 日 24 时止。

2010 年国庆期间，韩峰全家出去旅游。17 岁的无业青年李铭，撬开韩峰的家门，将电视盗走后，又以 3000 元的价格卖给了不知情的个体户张强。

李铭作案后，将所得赃款挥霍殆尽。案发不久，公安部门将李铭抓获，让其归还赃款，李铭因无业而无力偿还，其父母也以“不认这个儿子”为由，拒绝偿还。

案发 3 个月后，韩峰因不能追回被盗电视，便向保险公司提出了索赔。

案例分析

在本例中，被保险人韩峰在电视被盗 3 个月中，已积极向第三者进行了追偿，因特殊原因未能得到偿还，这不是被保险人的责任。

在这种情况下，保险公司应当按照条款中赔偿处理的规定：“3 个月得不到赔偿时，保险人可以根据实际情况，按照条款的规定先予以赔偿。被保险人应将追偿权移交给保险人，并协助保险人向第三者追偿。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么在家庭财产保险的理赔中，一般正确的理赔顺序应该是怎样的呢，请看下面的建议。

理财建议

下面仍以本案为例，给大家介绍理赔顺序。

（1）保险公司赔偿被保险人韩峰电视机实际损失 3000 元。

（2）个体户张强与李铭的电视交易是无效民事行为，应当退还赃物。而韩峰应该在司法部门及保险公司的协助下，将 3000 元交付给张强，并将电视索回。

（3）韩峰得到补偿后，按照条款规定，应将追偿权移交给保险公司，并协助保险公司进行追偿。

（4）保险公司在取得代位请求权后，依照法律程序向李铭进行追偿，因李铭属于限制民事行为能力人，无力偿还，保险公司可依据《民法通则》第 133 条“限制民事行为能力人造成他人损害的，由监护人承担民事责任”的规定，向李铭的监护人——其父母进行追偿。

招数 96 机动车辆保险的特点和赔偿

理财案例

李先生将他的“宝来”车向 A 保险公司进行了投保，保险金额为 20 万元的车辆损失险和赔偿限额为 50 万元的第三者责任险[1]；孙先生将其“奥迪”车向 B 保险公司进行了投保，投保项目为赔偿限额 100 万元的第三者责任险。

机缘巧合，保险期间，李先生驾驶的“宝来”车与孙先生驾驶的“奥迪”车相撞，造成交通事故，导致“宝来”车辆财产损失 4 万元、李先生受伤后医疗费用花去 5 万元，并且车上用品损失 2 万元；而孙先生的“奥迪”车辆损失 5 万元、住院医疗费用花了 4 万元，以及车上用品损失 3 万元。

经交通管理部门裁定，李先生负 80%的责任；孙先生负次要责任。按照保险公司免赔规定：负主要责任免赔 15%，负次要责任免赔 5%。

事后，两人同时向保险公司报了案，但是两人对保险公司应赔多少，如何计算赔偿并不是很清楚。

案例分析

其实，机动车辆保险的品种不同，赔付的计算方式也不同。

车辆损失险赔付：赔偿金额=车辆损失×责任比例×(1−免赔率)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三者责任险赔付：赔付金额=第三者的总损失×自己的责任比×(1-免赔率)

由以上公式可知，A 保险公司赔偿金额应分两部分，即车辆损失责任险和第三者责任险。两者赔付金额分别为：车辆损失险=4×80%×(1-15%)＝2.72 万元；第三者责任险=(5+4+3)×80%×(1-15%)＝8.16 万元。

因此，A 保险公司的赔偿总金额为：2.72 +8.16=10.86 万元。

孙先生因为只有第三者责任险，因此，B 保险公司的赔付为：第三者责任险=(4＋5+2)×20%×(1-5%)＝2.09 万元。

车辆保险由于其所具有的特殊性，不仅赔付情况和其他保险有很多不同的地方，而且自身也具有许多与其他保险不同的特点，所以大家在购买时了解相关特点就显得尤为重要了。

理财建议

机动车辆和其他保险相比具有以下特点。

（1）机动车辆保险属于不定值保险。

（2）机动车辆保险的赔偿方式主要是修复。

（3）机动车辆保险赔偿中采用绝对免赔[2]方式。

（4）机动车辆保险采用无赔偿优待[3]方式。

（5）机动车辆保险中的第三者责任保险一般采用强制保险的方式。

【名词解释】

【1】第三者责任险：简称三责险，指被保险人或其允许的驾驶人员在使用保险车辆过程中发生意外事故，致使第三者遭受人身伤亡或财产直接损毁，依法应当由被保险人承担的经济责任，保险公司负责赔偿。

【2】绝对免赔：可分为绝对免赔率和绝对免赔额。假如公司有 100 万元属于绝对免赔额，即发生 100 万元以下的保险事故由您自己承担，100 万元以上的事故保险公司承担一部分，即赔偿额减 100 万元。设定免赔额的目的是让每一位被保险人谨慎管理自己投保的财产，分担保险公司的一部分风险。

【3】无赔偿优待：指如果保险车辆在上一年保险期间内没有发生赔款，则被保险人在续保时可享受无赔款减收保险费的优惠；若保险人投保车辆不止一辆，则无赔款优待分别按单个车辆计算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 97 车牌号被注销可否解除交强险[1]合同

理财案例

杨先生在上海某保险公司为其小型普通客车购买了交强险，该车牌号为沪E34905。2009 年 5 月，杨先生将该车转让给张先生，之后，张先生又将该车转让给李先生，2009 年 7 月，李先生将该车转让给武汉袁先生，牌号变更为鄂 AR3C26。

经过三次转让，交强险原件已随车转让至袁先生处，但该交强险登记未作变更，登记的被保险人仍为原车主杨先生。但杨先生在 2009 年 6 月，以车辆退牌更新、保险单正本和保险标志遗失为由，申请办理退保手续，保险公司根据《交强险承保实务规程》（2009）的规定为其办理了退保手续。

2009 年 10 月 20 日，袁先生驾驶鄂 AR3C26 号客车在未设置交通信号灯的路口与他人驾驶的摩托车相撞，造成他人死亡，交警认定，双方在事故中承担同等责任。

事后，袁先生向保险公司提出索赔，保险公司却认为："机动车退牌更新"，原车牌已经被注销，此即意味着机动车被注销登记，依照《机动车交通事故责任强制保险条例》（以下简称《条例》）第 16 条第 1 项的规定，投保人可以解除合同，既然保险合同已经解除，保险公司不应承担交强险事故的损失。

双方争执不下，最终诉讼法庭。

案例分析

保险公司提出机动车牌照被注销，保险合同可以解除。但是"车牌号注销"与"机动车注销"这两个概念含义却不相同。

比较之下，"机动车注销"的外延更广一些，其注销的不仅仅是车牌号，还包括其他所有车辆登记内容，比如车辆发动机号等。"车牌号注销"注销的只是车牌号，车辆登记的其他内容未予注销。在"机动车注销"的情况下，机动车已经无法上路行使，也就不会出现交通事故，无第三方受害人可言。因此，其交强险合同可以解除。

而在"车牌号注销"的情况下，机动车可以更换车牌，继续行驶，故而交通事故可能发生，如果允许投保人解除交强险合同，第三方受害人之利益显然无法保障。因此，仅仅是车牌照注销的情况下，无论是投保人还是保险公司，都不得解除交强险合同。

综上所述，这次交通事故保险公司应给予赔付。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财建议

一般来说，交强险合同订立之后，除非出现特殊情况，否则无论是投保人还是保险公司，都无权解除保险合同。这是因为，交强险是为救济第三方受害人而设立的一种法定保险制度，若允许投保人和保险公司任意解除保险合同，则第三方受害人的利益将无法保障。

但是，在特殊情况下，投保人和保险公司可以解除保险合同。根据《条例》的规定，投保人在三种情况下可以解除保险合同：（一）被保险机动车被依法撤销登记的；（二）被保险机动车办理停驶的；（三）被保险机动车经公安机关证实丢失的。保险人可以解除保险合同的情形只有一种，即投保人对重要项未履行如实告知义务的。

【名词解释】

【1】交强险：全称是机动车交通事故责任强制保险，是我国首个由国家法律规定实行的强制保险制度。交强险是由保险公司对被保险机动车发生道路交通事故造成受害人（不包括本车人员和被保险人）的人身伤亡、财产损失，在责任限额内予以赔偿的强制性责任保险。

招数 98　车辆异地出险理赔技巧

理财案例

2010 年春节，赵先生自驾车从上海回杭州老家探亲。不料，途经一个村庄时恰逢村民放鞭炮迎亲，他一路闪躲，可还是被鞭炮爆炸所扬起的石块砸坏了汽车玻璃。当时，他惊慌之余方向盘转向失误，导致汽车撞上了路边的建筑物。由于特殊情况，双方都没有过多的纠缠。

鉴于事发地点是在杭州，而赵先生是在上海投的保险，所以当时定损员[1]根本无法到现场进行鉴定，无奈之下，赵先生只能自己找维修店，对车辆进行了修理。

事后，当赵先生拿着事故证明与修车单据索赔时，问题出现了，因为是异地事故，因此很难取证，而且维修也没有定损员的鉴定，资料收集也非常困难。最终，保险公司并没有按保险合同中约定的金额给予全额赔付。更令赵先生郁闷的是，几个月过去了，保险公司仍没有给出一个令他信服的说法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



案例分析

春节假期之后，许多车主都像赵先生一样，最难处理的就是异地理赔的种种困难，比如理赔资料难道非得去事故当地索取，异地修车的费用为何与实际理赔款有差距，没有定损单据就擅自修车为何得不到理赔。种种问题使许多车主不知所措。

其实，遇到这种情况保险公司也很“烦”，首先他们对于缺乏定损单据的车祸事故基本不作理赔，但向车主解释要颇费一番周折。但如果保险公司定损员未按时到达事故现场，车主不得已自行修理汽车，若保险公司以车主所提供的修车清单为定损依据给予理赔，保险公司又觉得很亏。

新年假期，举家驾车自驾游本来是件很愉快的事情，但遇到异地赔偿的问题，难免给原本快乐的自驾游平添许多麻烦。那么遇到这种情况，有没有比较好的处理技巧呢？答案当然是有，请看下面的建议。



理财建议

（1）汽车异地出险后，也许两地事故证明单证格式有所不同，车主应咨询当地理赔人员，索取标准格式化的定损单证，便于回来后顺利办理理赔手续。

（2）汽车异地出险，车主应第一时间拍下事故现场的照片，即使定损员无法在预定时间内前来定损，车主也可以这些照片与维修单为凭证，向保险公司索赔。

（3）车主在寻找当地修理厂修车时，最好要求当地保险公司推荐一些修理水平高的修理厂，这不但能使车主尽快重新使用汽车，不耽误旅游行程，更便于自己快速办好理赔手续，避免由于实际修理价格与定损价格有差距，与保险公司产生矛盾。

（4）事后，车主应尽快收集相应索赔材料，如索赔申请书、交通事故证明、交通事故赔偿调解书、修车发票等，便于以后办理理赔手续。



【名词解释】

【1】定损员：汽车保险定损员是根据汽车构造原理，通过科学、系统的专业化检查、测试与勘测手段，对汽车碰撞与事故现场进行综合分析，运用车辆定损资料与维修数据，对车辆碰撞修复进行科学系统的定损定价的专业技术人员。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第8章

波澜壮阔的投资理念——其他理财简介

招数 99　冒险家的乐园——期货
招数 100　股指期市三要务
招数 101　炒权证[1]技巧
招数 102　真正的以钱赚钱——外汇[1]理财
招数 103　外汇期权[1]交易技巧
招数 104　外汇风险的识别
招数 105　能保值的投资品种——黄金
招数 106　如何鉴别黄金的真假
招数 107　黄金投资技巧
招数 108　揭露地下炒金团[1]的六种面目

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 99 冒险家的乐园——期货

经典案例

1995 年 6 月 1 日，苏州商品交易所正式推出红小豆期货合约交易。苏州商交所红小豆期货合约的交易标的为二等红小豆。由于当时红小豆现货市场低迷，苏州红 1995 系列合约一上市就面临巨大的实盘[1]压力，仓库库存持续增加，致使期货价格连创新低，9511 合约曾创下 1460 元/吨的低价。期货偏低和 1995 年红小豆减产等利多消息促使很多资金入市抄底。随着 1996 年诸合约陆续上市，多头主力利用交易所交割条款的缺陷和持仓头寸的限制，加上利多消息的支持，蓄意在 1996 年系列合约上逼空[2]。9602 合约期价于 10 月中旬以 3380 元/吨启动后至 11 月 9 日价格涨至 4155 元/吨的高位，随后回落整理，12 月再度进入暴涨阶段。12 月 15 日，苏州商品交易所通知严禁陈豆、新豆掺杂交割。12 月 19 日，苏州商交所公布库存只有 5450 吨，多头借机疯狂炒作，近一个月的时间里价格从 3690 元/吨涨至 5325 元/吨。空头主力损失惨重，同时也导致很多套期保值[3]者爆仓。

1996 年 1 月 8 日，中国证监会认为苏州红小豆合约和交易规则不完善，要求各持仓会员减仓，并且不得开出 9608 以后的远期合约。1 月 9 日、10 日，苏州红小豆开盘不久即告跌停，这使得高位建仓的多头面临爆仓和巨亏的风险。而后，苏州商交所推出一系列强制平仓的措施，期价大幅回调。3 月 8 日，证监会发布通知，停止苏州商交所红小豆期货合约交易。

苏州红小豆事件发生后，多头集中资金优势，统一调配，通过分仓[4]，以对敲[5]、移仓[6]、超量持仓等手段操纵市场，使得 1996 年各合约呈连续的多逼空态势，最终酿成了“9609 事件”，再次为交易所的风险监管敲响了警钟。当年年底，受日本小红豆进口配额有可能增加的朦胧利好的刺激，期价进一步冲高，到 1997 年初，9705 合约价格高达 6800 元/吨。此后，期价逐渐回落，1997 年春节前到 10 月底，期价一直未能扭转颓势。

案例分析

苏州红小豆期货自 1995 年 6 月 1 日推出到 1996 年 3 月 8 日停止交易。在短短的几个月时间里，多头导演了疯狂的逼空行情，红小豆期货价格从 3380 元/吨涨至 5325 元/吨，大部分空头散户在这个过程中损失惨重，同时很多套期保值者也因为保证金不足被强制平仓。

在这期间，曾经多次发生“多逼空”事件，这主要与其小品种的特性有关，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但也存在合约设计不合理等原因。

（1）苏州红小豆交割条款不合理

苏州红小豆合约的标的物为二等红小豆，但苏州商品交易所规定，陈豆不能交割，也禁止陈豆、新豆掺杂交割。由于新豆容易受自然条件影响，产量较少，使得可交割的红小豆很容易发生短缺，这给多逼空创造了条件。在这种多空双方先天性平衡的条件下，期货市场本来的价格发现功能受到很大的抑制，期货价格也容易失去其本来的面目。

（2）持仓限额过大也是合约不成熟的原因

在期货交易中，为了防止市场风险过度集中于少数交易者和防范操纵市场行为，交易所通常会采取限仓制度，对会员和客户的持仓量进行限制。最大持仓量的规定，应该根据现货市场的情况合理选择。如果持仓限额太小，会影响期货合约的正常交易；如果持仓限额太大，又起不到应有的风险控制作用。苏州红小豆期货合约的持仓限额巨大，使其形同虚设，没有真正起到控制风险的作用，同时也为多逼空创造了条件。

此外，由于当时我国期货市场投机气氛较为浓厚，参与期货的投资者大多抱着投机心态参与。这也导致了小品种的苏州红小豆期货屡次受到投机者的操纵，最终退出市场。实际上，一个健康的期货市场，有赖于投资者、交易所、监管机构各方的共同努力。

理财建议

苏州红小豆事件已成为过去，前事不忘，后事之师，从这次期货事件中，我们可以得到以下启示。

（1）风险管理是期货交易成功的首要前提

由于实行保证金交易[7]和当日无负债结算制度，投资期货的风险比现货大得多，因而风险管理也重要得多。然而，就是这样一个人尽皆知的道理，却最容易被投资者忽视，很多期货市场中的巨大亏损，都是由于投资者缺乏风险管理意识造成的。

股指期货的投资者很大一部分来自股票投资者，这部分投资者缺乏期货投资经验，往往把股票投资的策略应用到股指期货上，对风险管理没有足够的重视，很容易造成巨大亏损，这一点投资者应特别注意。

（2）严格止损

严格止损是风险管理的重要手段。除套期保值者外，投资者参与期货交易的目的都是为了盈利。然而，金融市场最大的特点就在于其不确定性，任何一个交易这都不可避免犯错，也就不可避免发生亏损。当投资者发现犯错时，唯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一的办法就是止损，把损失控制在可以承受的范围内。世界投资大师索罗斯说："投资本身没有风险，失控的投资才有风险。"如何让投资不至于失控呢？及时对头寸止损就是最重要的手段，这也说明了止损的重要性。对期货交易者而言，止损远比盈利重要，因为生存远比赚钱重要。

（3）期货投资必须具备良好的资金管理技巧

期货投资采用保证金交易，而保证金的多少跟市场行情息息相关。如果投资者保证金不足，将强行平仓出局。这样，即使投资者看准了未来的方向也可能血本无归。因此，期货投资必须具备良好的资金管理技巧，切忌满仓操作。当然，存放大量的保证金意味着丧失许多机会成本。因此，有效的资金管理目标是在防范被动平仓的前提下尽量减少可用保证金。

【名词解释】

【1】实盘：国际贸易常用术语之一，即有约束力的发盘。表明发盘人有明确订立合同的意图。在法律上，实盘属于一项要约，一经发出，在有效期内，发盘人不得随意变更内容或撤销。

【2】逼空：指股市行情状态。逼空就是多头不断把价格上推，一直到空头坚持不住止损投降为止。

【3】套期保值：交易者配合现货市场的买卖，在期货市场买进或卖出与现货市场交易品种、数量相同，但方向相反的期货合同，以期在未来某一时间通过卖出或买进此期货合同来补偿因现货市场价格变动带来的实际价格风险。

【4】分仓：交易所会员或客户为了超量持仓，以影响价格，操纵市场，借用其他会员席位或其他客户名义在交易所从事期货交易，规避交易所持仓限量规定的操作手段。

【5】对敲：也称为相对委托或合谋，是指行为人意图影响证券市场行情，与他人通谋，双方分别扮演卖方和买方角色，各自按照约定的交易券种、价格、数量，向相同或不同的证券经纪商发出交易委托指令并达成交易的行为。

【6】移仓：交易所会员为了制造市场假象，或者为转移盈利，把一个席位上的持仓转移到另外一个席位上的行为，也叫倒仓。

【7】保证金交易：指在买卖业务中，市场参与者无需对交易进行全额资金划拨，只需要按照交易总额支付一定比例的价款，作为交收时的履约保证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 100 股指期市三要务

理财案例

一次偶然的机会，许盛和股票结缘，13 岁便跟随舅舅学习炒股票，18 岁高中毕业后毅然踏入期市，做起了全职期市投资者。凭着刻苦努力，许盛从 2003 年 6 月起成功“蜕变”，业绩大幅攀升，总资产从初始的 4.5 万元上升到 2007 年底的 1300 万元，4 年半的时间涨了近 290 倍。

在炒期货这个善于创造奇迹的资金角逐场，投资之初的 4.5 万元或许不值得一提，但是看到许盛近年来平稳上升的期货投资盈利曲线，令人不由得赞叹他的睿智和沉稳。

许盛的期市投资成绩单中没有大亏，有的只是小亏、小胜以及大胜。对于 1999 年 5 月到 7 月那一波大豆行情，许盛感到最为难忘。

1999 年 5 月 21 日，许盛刚刚开了期货账户，那时候相对于股市，许盛更看好期货，原因是期货价格都处于很低的位置，大豆每吨才 2000 元，橡胶、铜的价格都非常低。当时他买入 2000 年 1 月份的大豆合约。本来想在 2000 元/吨附近做多，没想大豆往下走了一波单边市，价格下滑到 1800 元/吨附近。1999 年 5 月 24 日，大豆价格破位，完成了两周跌势后，在 1800 元/吨附近盘整，许盛试了几笔多单，但价格不涨反跌，就及时止损了。

1999 年 7 月 19 日，许盛再次入场，此时买入 2000 年 5 月份的大豆合约，买入价在 1900/吨元左右。此后，豆价就一路上涨，许盛很快收获一笔比较可观的盈利，差不多一个涨停板。

这时，负责代理交易的期货公司的营业部经理及期货分析师，还有身旁炒期货的朋友，几乎都劝他平仓，但许盛没有这样做。他觉得当时介入就是为了把握牛市行情，于是坚持把这波行情做到最后，盈利 200 多点，总资金从 5 万元涨到 8 万元，收益率达 60%。

这是许盛第一次做的大行情，第一次就能一炮打响，令许盛信心倍增，而且越发坚定了坚持自己交易计划的信念。从 2003 年到 2007 年，他的投资收益年增长率都不低于 200%。

许盛给自己总结了五大盈利法宝：良好的技术、正确的资金管理、好的投资理念、健康的心理素质和刻苦训练。

案例分析

期货投资以其独特的市场个性，引起了越来越多的投资大众的关注。虽然相比之下，做期货比做股票要赚得快、赚得多，但投资者要注意的是期货市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



风险要比股票市场大得多。从许盛的平稳盈利的总结中不难看出，在操作中必须要学会管理资金，把握市场趋势以及控制自己的心态。

正如许盛所说，只有刻苦训练才能做到心里有底。只有具备良好的资金管理能力，才不会在交易中出现大波澜。每次交易前，都要充分评估风险度，以此来决定自己的建仓大小，并严格执行止损原则。操作技术上，每次交易前，都要做足功课，把操作计划一一记录并进行分析，然后照章执行，不要在盘中突然下决定。

许盛从自身角度做了很好的归纳总结。其实，期货交易从理论上归纳起来也有一定的要领，其中有三个要领必须掌握。

理财建议

股指期市归纳起来，有三个要领必须掌握。

（1）严格控制风险

由于期货具有高杠杆比例交易特性，如风险控制不好，很容易引发较大的亏损。如果说股市中是七亏二平一赚，那么期货交易中能长期稳健获利的投资者比例可能不超过 5%。因此，进入股指期货交易前，应设定严格的风险控制措施，譬如止损措施、交易纪律等。期货交易最忌讳抱侥幸心理。因为只要投资者犯一次严重错误，便足以被市场扫地出门。

（2）坚持趋势交易

对于股票操作中喜欢抄底的朋友，更要注意这一点。期货常常是强者恒强，弱者恒弱，一旦主力控制局面，逆势交易者常常损失惨重。在期货交易中，永远不要幻想抄底。期货交易中的压力和支撑技术，虽然相对也比较重要，但与趋势交易相比，仅仅只是锦上添花的技术而已。因此，在股指期货交易中，必须将趋势交易这一理念深入到骨子里！

（3）密切关注政策和权重股[1]动向

参与股指期货操作，一定要多关心政策动向，多关注权重指标股动向。政策既是主力的尚方宝剑也是主力的天敌，只有在政策面前，投资者才可能与主力平起平坐。而由于操作期货必须要通过拉升或打压权重指标股来影响行情走势，因此，多关注权重指标股动向对判断股指期货运行有积极的作用。



【名词解释】

【1】权重股：总股本巨大的上市公司股票，它的股票总数占股票市场股票总数的比重很大，权重就很大，权重股的涨跌对股票指数的影响很大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数101　炒权证[1]技巧

理财案例

随着股价的不断上升，权证市场开始出现了一些投资机会，郑先生在2009年7月21日下午开盘不久后就全仓买入了江铜CWB1(580026.SH)，买入价为4.270元，而在其买入后不久，江铜权证就开始出现快速上涨，当天最高涨幅一度超过25%。22日上午一开盘，江铜权证就继续大幅上升，涨幅很快就超过了10%，郑先生顺势在5.550元上方将江铜权证全数抛出，在实际不到1个交易日的时间里，盈利就达到30%！

不过，这看似神来之笔的操作背后，却是郑先生充足的案头工作。

郑先生选取了江铜的H股[2]来对比。在查阅资料时他突然发现，瑞士信贷集团(Credit Suisse Group AG)7月16日以13.756港元的均价，增持了262.74万股江铜H股，涉资3614万港元，增持后其持股比例已由5.94%增至6.13%。而7月16日江铜H股的走势是冲高回落，瑞士信贷集团的逆市增持引起了郑先生的高度重视。

郑先生认为，作为国际化程度更深的H股市场，江铜H股价格肯定和铜价的关系更为密切，而国际大行的逆市增持举动至少说明他们对铜价的后市很有信心，那就意味着以江铜为代表的有色金属板块后市应该还有大机会，他决定第二天择机买入被低估的江铜权证。

7月21日，江铜权证开盘后出现一波冲高回落，郑先生乘机先建了一点观察仓位，而早盘权证波澜不惊的走势以及沪铜冲高回落的走势使得他暂时采取了按兵不动的策略。

午餐完毕的郑先生在做早盘复盘工作时突然发现，江铜的H股在早盘收市前突然出现一波放量上攻，涨幅一度超过2%。他立刻敏锐地意识到，这说明市场已经消化了铜价回调的影响，江铜的股价还要涨！

当机立断，郑先生在下午开盘不到2分钟的时间里就全仓买入了江铜权证，其成本为4.270元。而江铜权证也没有让郑先生失望，在其买入不到10分钟的时间里，就开始了快速拉升，当天最高涨幅一度超过25%，收盘涨幅也达到16.44%。但郑先生并未如一般的权证投资者那样选择当天出货，而是胸有成竹地选择了持仓过夜。

不出所料，江铜权证7月22日开盘就高开高走，短短半个小时内股价就上涨超过10%。此后江铜权证却开始震荡盘整，而当时整个权证市场仍然活跃。郑先生决定暂时撤离，并在5.550元上方抛出了全部筹码，在不足一个交易日的时间里获利30%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例分析

2009 年 7 月美元指数的不断下跌，由于铜期货价格是以美元定价，美元贬值使得国际期货市场上铜价持续上涨。2009 年 7 月 20 日，沪铜期货各大合约价格几乎全线涨停，江西铜业也以涨停报收，江铜权证也大涨 13.79%。

至于江铜权证，其 7 月 20 日的收盘价 4.233 元远远低于其内在价值 7.125 元，折价率超过了 20%，折价的幅度远远大于正常的深度价内权证的幅度。这意味着，即便江铜正股[3]出现两个跌停板，其内在价值也仍然高于其目前的价格。

由于现在国际国内市场的联动性比以前强了很多，这需要投资者在投资前做更多的准备工作，假如之前没有查阅相关资料和数据，郑先生也不可能有胆子满仓买入江铜权证并持有过夜。

理财建议

然而，随着现在融资融券业务的不断开展，已经很少存在像江铜权证这样明显的市场定位偏差。所以，在炒权证时不能再一味地抱着投机的心理，而应该掌握一些实际的投资技巧。

（1）要有敏锐的市场洞察力和充分的看盘时间

权证市场瞬息万变，投资者必须有敏锐的市场洞察力才能把握其中稍纵即逝的投资机会，投资者必须有足够的看盘时间，才能够有效把握“超级短线”投资机会。

（2）能够及时发现市场短期热点所在

经常看盘的投资者一般都能发现，当市场强势或者盘整时总有少数个股走势优于大市，而当市场处于弱势时又总有少数个股不理会大市走势而逆市上升，权证短线操作的对象就是这类被市场广泛关注却大部分人还在犹豫中不敢介入的个股，可将其作为正股，进而挑选其权证。

（3）一定要挑选走势最强、爆发力最大的权证

超级短线买卖，必须挑选走势最强，爆发力最强的权证，而不能为了资金安全去买入那些价格偏低的权证，因为其不适用于权证超短线买卖。

（4）做超级短线要设立止盈位，原则上 8%～10%便要离场

权证超级短线操作也许有机会单次入市便有 10%或者更高的收益，由于权证一般波动性较大，如投资者不能准确判断未来走势，或者盘中所购权证出现走弱信号，投资者一定要坚决止盈，切忌贪婪。

（5）权证超级短线操作的准则是正股一旦逆转或者权证下跌超过 10%就要离场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

权证炒作必须密切关注其正股走势，一旦其正股走势逆转，就必须坚决卖出该权证。正股走势逆转判断上有很多方法，一般情况下可以通过观察其相关短期技术指标(正股 1、3、5 分钟的 MACD、KDJ 指标等)来判断。而一旦所购权证下跌超过 10%时，投资者必须坚决止损，防止损失扩大。

（6）一旦选好入市时机，就应按照预定计划坚决去做

能够选出好权证的人很多，但是最后没有凭借最好的入市和离场决定来赚取应得收入的人却更多，投资者必须相信自己，放心入市，并细心留意离场机会。

【名词解释】

【1】权证：指由基础证券发行人或其以外的第三人发行的，约定持有人在规定期间内或特定到期日，有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券，或以现金结算方式收取结算差价的有价证券。

【2】H 股：也称国企股，指注册地在内地、上市地在香港的外资股。

【3】正股：即权证对应的股票。比如现在的南航权证对应的就是南方航空，南方航空就是正股。

招数 102　真正的以钱赚钱——外汇[1]理财

理财案例

1992 年 9 月，索罗斯对英镑的狙击成为国际外汇投机领域的传奇。

索罗斯建立了 100 亿美元的放空英镑仓位。按 1:2.79 的汇率，将英镑全部换成马克。然后开始在卖空英镑、股市和债市的买卖上同时行动。因为一国的货币贬值后股票价格总会上升；货币升值后股价会下跌，而利率下跌则对债券有利，所以量子基金又买了 5 亿美元的英国股票，同时放空德国、法国的股票，并买进德国、法国的债券。

果然，9 月 15 日英镑开始下跌。英格兰银行已大量买进英镑，但收盘价为 1 英镑:2.7782 马克，仅比 2.7780 的底限高出 0.002 马克。

9 月 16 日上午，为捍卫英镑，英国宣布将利率从 10%提高到 12%，结果，汇价依然没得到支持。英镑被抛售，就像决堤的洪水。16 日下午，英国宣布再次提高利率，从 12%提高到 15%，达到两年前英国加入欧洲汇率机制时(ERM)[2]的利率水平。

索罗斯认为，英国的绝望行为表明其立场无法维持，因而受到鼓励，更大胆地继续放空英镑。结局非常简单：到傍晚，英镑被迫退出欧洲汇率机制。当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



天纽约外汇市场收盘价，英镑兑马克为 1:2.703，下降 2.7%，远低于欧洲汇率体制的下限。

次日，英国利率降回 10%。意大利紧随英国退出欧洲汇率机制。次日，英镑收盘价比上一天低了 16%。货币贬值的不只是英镑，西班牙货币贬值 20%，意大利里拉贬值 22%。

9 月 16 日，英国金融界称之为“黑色星期三”，但对索罗斯来说，那个星期三是阳光明媚的。后来表明，索罗斯从那个“黑色星期三”开始的各种事件中赚得将近 20 亿美元，其中 10 亿来自英镑，另有 10 亿来自放空意大利里拉和东京股票市场。

案例分析

其实，1990 年英国加入欧洲汇率机制时，索罗斯就认为英国犯了一个错误，因为欧洲汇率机制要求成员国的货币必须盯住德国马克。而当时英国的经济并不强劲，加入欧洲汇率机制，就等于把自己和西欧最强的经济体——德国联结在了一起，英国肯定将为此付出代价。

索罗斯在阻击英镑时，欧洲汇率体制的分裂已迫在眉睫，一旦该体制发生危机，欧洲各国货币间的汇率将重新大幅度调整，欧洲利率会大幅下调，股市则将下跌。

这里列举这个例子是想告诉大家，增加财富的途径不仅仅只有股票和基金，投资外汇也是一个能快速让你的财富增长的好途径，而且是真正的“钱生钱”的投资市场。

理财建议

外汇理财相对于其他理财方法具有以下优点。

（1）世界第一的流通性

根据新的市场调查可知，外汇现货市场每天的交易量约为 2 万亿美元，是当今世界上最大的投资交易市场。外汇市场提供的超规模流通性远远高于其他投资工具。

（2）公平透明

政府和中央银行的意图清晰透明，实际上基于全球的慎重考虑，政府机构发布金融文件不可能出现偏差；庞大的交易量让这个市场被操作的可能性无限地接近最小值。

（3）24 小时不间断，适合各类人群

全球外汇市场在 24 小时不停地运转，在这段时间里，只要投资者有休闲时间，随时可以进行交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）交易成本低

外汇交易不收佣金、手续费和各种税费，除了点差[3]，交易的成本近乎没有。

（5）高杠杆比率

外汇市场提供高达 500 倍杠杆的保证金交易，能让资金量非常小的投资人“以小博大”来获取暴利。当然，保证金交易是一柄双刃剑，如果没有做好风险管理，投资人遭受损失的机会和获利的一样大。

（6）不会过时

只要地球存在，地球上的各个国家存在，各个国家发行的货币不一样，理论上这个市场就是存在着的。

（7）易学易懂，省时省力

投资人只要随时关注所投资的货币兑换率就可以了，不用花费太多的精力在其他方面的研究上。

（8）风险的可控性

外汇交易下单时，为防止突发消息、突发事件而导致预测的市场方向错误，投资者可以事先设定止损位，汇价到达止损位时自动平仓，可以把损失控制在较小的范围内，不会被套牢，这样可以把自己的损失减到较小值。

【名词解释】

【1】外汇：货币行政当局（中央银行、货币机构、外汇平准基金和财政部）以银行存款、财政部库券、长短期政府证券等形式所保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。

【2】欧洲汇率机制时（ERM）：1979 年创立，旨在限制欧盟成员国货币的汇率波动。欧洲汇率机制为成员国货币的汇率设定固定的中心汇率，允许汇率在中心汇率上下一定的幅度内波动。

【3】点差：为了精确和方便表示汇价，一般用 5 位数表示。汇价变动最小单位通常称为“点”。

招数 103　外汇期权[1]交易技巧

理财案例

2003 年 5 月 27 日下午 1 时，欧元兑美元当时的汇率达到 1:1.1910，赵先生预测未来欧元下跌的可能性比较大，于是选择了“期权宝[2]”交易。他准

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



备买入一个看跌欧元看涨美元期权，当时期权协定汇率为 1.1880，看跌欧元期权费[3]率报价为 0.8%。到期日为 6 月 4 日（两周）。赵先生当即买入 10 万欧元期权面值的看跌欧元期权，共支付期权费 800 欧元，该权利的含义是：在期权到期日（6 月 4 日），客户有权按 1.1880 的协定汇率卖出 10 万欧元。

两周后的 6 月 4 日，欧元兑美元下跌至 1.1730。赵先生手中的看跌欧元期权已经有盈利——每 1 欧元可以获利 0.015 美元（1.1880-1.1730 = 0.0150），10 万欧元期权面值共可获利 1500 美元（100000×0.015 = 1500）。客户选择执行该期权，银行将盈利的 1500 美元支付给客户。从投资效果看，客户花费期权费 800 欧元，当时合 952.8 美元（800× 1 .1910 = 952.8），期权到期后获得回报 1500 美元，净盈利为 547.2 美元，投资收益率达到 57.4%（547.2 / 952.8 = 57.4%）。

案例分析

首先说一下为什么外汇期权会受到很多投资者的青睐。外汇期权交易具有锁定成本，潜在收益无限的特点。投资者只需要支付固定的期权费，就可以从银行手中买到一个理论上可无限盈利的权力。即使投资者放弃行使这一权力，损失的也只是固定的期权费，而不会面临无限的市场风险。正是这些原因使得广大投资者对外汇期权非常向往，本例中的赵先生就是其中之一。

赵先生根据自己对未来汇率变化方向的判断，买入一个相应方向的期权，当期权到期时，若市场汇率跟判断方向一致，则通过执行期权可以获得盈利。这正是很好地利用了期权交易的特点：即无论汇率上涨还是下跌，只要判断准确都可以投资获利。

这个例子很好地说明了外汇期权交易的可操作性。外汇期权交易不仅可操作，而且还有一定的技巧。

理财建议

（1）辨别方向，选择时机

在汇率达到关键的支撑位或阻力位时，或者是突破重要的阻力位和支撑位时，买入相应的看涨期权或看跌期权，获利的机会可以大大增加。

（2）锁定收益，结合实盘

在市场走势与自己判断出现背离时，可以通过外汇实盘买卖或者其他方式进行反方向的操作，来减少损失、降低风险。由于已有一个期权保护在手，投资者不用过于担心。

（3）实盘解套，降低风险

很多实盘投资者都会遇到本金被套的风险，或深或浅。深的不忍止损，浅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费，任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的又不甘于止损，只能在实盘买卖战场上静等或以交叉盘[4]解套。而交叉盘的买卖成本要更大，一个方向性的错误有可能使投资者再度被套。这时，不妨尝试用外汇期权来达到解套目的。

在实盘被套的时候买入期权，可以使投资者达到解套的目的或者提高获得收益的几率。

【名词解释】

【1】外汇期权：也称为货币期权，指合约购买方在向出售方支付一定期权费后，所获得的在未来约定日期或一定时间内，按照规定汇率买进或者卖出一定数量外汇资产的选择权。

【2】期权宝：客户根据自己对外汇汇率走势的判断，选择看涨或看跌货币并根据中国银行的报价支付一笔期权费，同时提供和期权面值金额相应的外币存款作为担保；到期时，如果汇率走势同客户预期相符，客户就可以获得额外的投资收益。

【3】期权费：期权的买方为了获得期权的权利，必须向期权的卖方支付一定的费用，所支付的费用称为期权费，又称为期权的权利金，也叫期权的价格。

【4】交叉盘：外汇市场中，以美元为汇率基准．美元以外的两种货币的相对汇率就是交叉盘。比如欧元对英镑，澳元对日元。

招数 104　外汇风险的识别

理财案例

外汇市场是一个风险很大的市场，它的风险主要在于决定外汇价格的变量太多。例如，1974 年 6 月，联邦德国中等规模的赫斯塔特银行因为 1.6 亿美元的巨额外汇损失而宣告破产。同年，在美国排名第 12 位、拥有 30 亿美元客户存款的富兰克林国民银行也因为外汇投机损失 4580 万美元。再有，瑞士三大银行之一的瑞士联合银行在 80 年代初曾因为汇率大幅变动而蒙受约 1 亿美元的巨额损失。而我国 80 年代取得日本政府贷款，也因日元升值而损失了 7 亿美元。

案例分析

外汇风险，又称汇率风险，是指经济主体在持有或买卖外汇的活动中，因汇率变动而蒙受损失的一种可能性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1973 年以前，在布雷顿森林体系下，各国实行固定汇率制度，基本上不存在外汇风险。但是由于各国经济发展不平衡，国际收支状况差别很大，会使实际的法定评价难于维持，因而存在评价风险。1973 年，布雷顿森林货币体系崩溃后，各国先后实行浮动汇率制度，汇率变动频繁，幅度很大，外汇交易者常常面临外汇风险。

虽然关于外汇波动理论的资料可以说是汗牛充栋，有的从经济理论去研究，有的从数理统计去研究，也有的从几何图形去研究，更有的从心理和行为学的角度去研究，但外汇行市的波动仍经常出乎投资者们的意料。

外汇风险带来的损失，迫使外汇市场投资者和操作者不得不考虑各种应对策略。本文就从五个方面来给投资者剖析外汇的风险。

理财建议

（1）甄别风险事件

在外汇交易过程中，并不是每项活动都存在外汇风险，这就涉及风险事件的甄别问题。例如，一家中国公司从美国公司进口计算机，如果交易以美元计价，由于美方在这笔交易中收取的是美元，美方公司不存在外汇风险，因此，这一事件对美方公司来说即为“非风险事件”。但是，对于该交易的另一方——中国公司来说，由于支付的是美元，因此这一事件对中国公司就构成了“风险事件”。

（2）确定受限时间

汇率是一个随时间推移而变化的量，外汇风险就是因为时点上汇率不同而产生的，因此它的影响必定与时间有关。例如，在一个期限为 3 个月的外汇交易合约执行过程中，汇率不断地变化着，签约日和结算日之间的汇率差，是外汇交易者遭受外汇损失的直接原因。当合约到期，外汇兑换结束，外汇风险也就消失。

（3）分析风险原因

尽管外汇风险产生的根本原因是未预料到汇率的变动，但外汇风险在具体情况下的表现形式却大相径庭。分析风险原因，不应单单只考虑汇率变动的直接影响，还应充分考虑它的间接作用，考察间接作用传递的机制、作用的要素及作用程度等。只有这样，才能从本质上认识风险，把握风险。

（4）估计风险后果

对风险后果的估计可以从定性和定量两个方面来进行。定性估计主要是对外汇风险结果类型进行判断。例如风险是双方面的还是单方面的。风险定量估计，是指采用一些数量方法，对风险可能造成的结果进行估计。

（5）不同的计量层次

一般来说，外汇风险的计量有三个层次：①计量外汇风险敞口[1]；②估计风险概率及分布；③预测风险敞口的经济后果，即估计汇率变动对风险承担主体未来的直接影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【名词解释】

【1】敞口：指在金融活动中存在金融风险的部位以及受金融风险影响的程度。“敞口”是金融风险中的一个重要概念，但是与金融风险并不等同。“敞口”大的金融资产，风险未必很高。

招数 105　能保值的投资品种——黄金

理财案例

在黄金投资这个领域里，美国人和英国人的记忆绝对是有差别的。

“一辈子都不卖黄金!”这是美国投资大师吉姆·罗杰斯 2010 年立下的豪言壮语。早在罗杰斯刚满两岁的时候，美国人就和全世界做了一笔关于黄金的大买卖。当时二战即将结束，战争的结果是参战国把大量的黄金运到美国买军火，由于当时占世界总量 75%的黄金都在美国，于是美国提出美元和黄金挂钩，1 盎司[1]黄金固定兑换 35 美元，这就是 1944 年的“布雷顿森林体系制度”[2]。

到了 1971 年，由于美国深陷越南战争的泥潭，美元的信誉受到极大的冲击，各国纷纷抛售美元抢购黄金，使美国黄金储备急剧减少，尼克松政府宣布放弃按 35 美元兑换 1 盎司黄金的官价，实行黄金与美元比价的自由浮动。至此，美元开始了它的贬值之旅，黄金价格则是一路上涨。到了 2010 年 11 月份，国际金价达到 1421 美元/盎司，与 1971 年之前的 35 美元/盎司相比，国际金价在 39 年内上涨了 40 倍！美国国库的黄金也变相增值了 40 倍！难怪罗杰斯会说“一辈子都不卖黄金!”

与美国人在黄金市场大赚特赚不同，英国人在黄金上曾经栽过不小的跟头。国际黄金价格 20 世纪末曾达到 20 年中的最低点，就在那段时间里，英国财政部宣布一项黄金及外汇储备结构调整计划，抛售英国半数以上的黄金储备，抛售总量高达 400 吨。英国宣布公开拍卖黄金后，国际市场沽空[3]金价的投机者数量增加了 7 倍，使得国际金价在不到一个月的时间内又降了 10%。最终，这 400 吨黄金的平均成交价仅为 275 美元/盎司，2010 年 5 月份刚刚下台的英国首相布朗恰好任财政大臣，当时的金价后来也被人称为“布朗底价”。

自英国央行抛售黄金后，国际金价持续攀升，开始了一轮长达 10 年的上涨，目前国际金价最高涨到每盎司 1421 美元，当时英国售出黄金的所得仅有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



39 亿美元，如果按最高价卖出的话将获得 200 多亿美元，相差 160 多亿美元。进入 2010 年后，在金融危机和欧洲主权债务危机[4]阴霾下，欧洲各国央行几乎完全停止了本国黄金储备的出售，如此一来，十多年来每年都会进行的大规模处置黄金的行动画上了句号。

案例分析

黄金是人类较早发现和利用的金属。由于它稀少、特殊和珍贵，自古以来被视为五金[5]之首，有“金属之王”的称号，享有其他金属无法比拟的盛誉，其显赫的地位几乎永恒。正因为黄金拥有这一“贵族”的地位，使得黄金成为衡量货币是否贬值的标准，应对金融危机的重要投资手段之一。不仅如此，黄金的储备量，也是衡量一个国家实力的标准之一。这可能就是罗杰斯为什么会说“一辈子都不卖黄金”的原因吧！

黄金除了用作国际储备，作为价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段和世界货币外，在工业科学技术上也有着独一无二的完美性质，它具有极高的抗腐蚀性和稳定性，良好的导电和导热性，金的原子核具有较大的捕获中子的有效截面，对红外线的反射能力接近 100%。正因为有这么多有益的性质，使得黄金被广泛用到最重要的现代高新技术产业中去。

另外，黄金也被应用到日常生活中，用作珠宝装饰，华丽的黄金饰品一直是个人的社会地位和财富的象征。

那么作为一种投资，黄金具有哪些优势呢？请看下面对于黄金相关优势的分析。

理财建议

黄金理财相对于其他理财方法具有以下优点。

（1）投资金额：低投入、高回报，资金利用率高，资金杠杆比例为 1:5，也就是说 10 万元人民币，可以投资黄金 50 万元。

（2）投资期限：全天 24 小时交易，T+0，当天买入可当天卖出。

（3）灵活性：双向即时交易，获利机会多。可网上交易，随时买卖，操作便捷、安全，100%成交，不用考虑是否存在买家。

（4）收益：可以做多做空，涨跌均有收益机会，只要踩准节奏或波浪，可以双向赚钱。

（5）技术分析：不受人为改变，最为可靠。

（6）风险程度：风险较大，但控制完善，有限价、止损保障。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【名词解释】

【1】盎司：英制重量计量单位。为 1 磅的 1/16，1 盎司≈28.3495 克。

【2】布雷顿森林体系制度：布雷顿森林货币体系（Bretton Woods system）是指二战后以美元为中心的国际货币体系。即以外汇自由化、资本自由化和贸易自由化为主要内容的多边经济制度，构成资本主义集团的核心内容，是为美国定制的原则，是实现美国经济霸权的体制。

【3】沽空：即通常所说的卖空。指卖出投资者没有持有股票的（或借入投资者账户的股票）交易，并希望在将来以较低的价格买入该股票。

【4】欧洲主权债务危机：以主权债务危机的形式出现——起源于国家信用，即政府的资产负债表出现问题。欧洲国家的主权债务危机有其历史、体制和自身的原因，但最根本的原因是这些国家的经济失去了“生产性”。

【5】五金：即金、银、铜、铁、锡五种金属。

招数 106　如何鉴别黄金的真假

理财案例

2010 年 4 月 21 日上午 11 时，聊城市某商场黄金专柜的营业员小赵和往常一样，热情地招呼着顾客，这时，一名 40 多岁操外地口音的女子来到柜台前，向小赵打听用旧首饰换新首饰的情况。“你的旧首饰必须是足金的，并且你需要交付每克 15 元的折旧费。”小赵热心地对该女子说，挑选的首饰还得超过本身所拥有的首饰价格，然后补足差价即可。听完小赵的解释，中年女子开始挑选柜台里的黄金首饰。

选好后，该女子便从包里拿出几件旧黄金首饰，小赵把这些拿给验金师傅检验。“由于专柜内没有专门的检测仪器，检验师对一些‘以旧换新’的黄金首饰只能凭借自己的经验来鉴定。”很快，验金师傅给出了是“真金”的肯定答复。小赵用电子秤称了一下该女子所带的黄金首饰的重量为 49 克，价值为 16464 元。小赵收取了 1000 多元的差价后，便把相应重量的千足金新首饰给了该女子。随后该女子离开。

没过多久，另一黄金柜台也来了一名男子要求“以旧换新”。等鉴定完毕，服务员给予了该男子 200 余克、价值 9 万余元的新首饰，同时收取了 2000 多元差价。

身为黄金专柜老板的孙某和附近柜台的老板李某一碰面，说起这件事情，都觉察到了事情似乎有些蹊跷。怎么一上午换了这么多首饰啊？两人随即对所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

换黄金进行了细致的检验，结果这些换回的旧黄金含金量还不足 70%！

4 月 21 日下午 4 时 30 分，接到报案后的民警在该商场当场抓获以同样的方式用 40 克黄金“以旧换新”的女子刘某。经审讯，自 2010 年 3 月以来，她伙同犯罪嫌疑人张某、胡某、孙某分别在城区各大商场用含量不足 70%的黄金首饰，通过“以旧换新”诈骗黄金柜台千足金 450 余克，涉案价值 15 余万元。

案例分析

随着生活水平的提高，金银首饰越来越受到人们的青睐，黄金投资热度也在不断升温，而一些用心不良的人就利用假黄金进行诈骗。因此，掌握一些黄金的鉴定方法，以避免上当受骗有很大的益处。

那么究竟如何鉴别黄金的真假呢？下面介绍几种简单的黄金鉴别方法，以供投资者参考。

理财建议

（1）估重量

黄金的比重为 19.3g/cm^3，成色与比重关系较大，比重接近 19.3 时，纯度最高。比重为 18.5 时，含金 95%，17.8 时含金 90%，以此类推。只要测出比重便可知首饰的成色，但一般掂于手中，若略有沉甸感即可粗略感知了，因为同样重量的其他金属，如银、铜、锡、铅等重量是不一样的。

（2）测试硬度

纯金本身质地是非常柔软的，所以金首饰成色越高越柔软，越无弹性。真金用牙咬或针划都会有轻微痕迹，用手折则没有断裂纹路。成色低的、假的则相反。

（3）看颜色

黄金首饰纯度越高，色泽越深。通常可按下列色泽确定大体成色（以青金[1]为准则）：深赤黄色成色在 95%以上，浅赤黄色为 90～95%，淡黄色为 80～85%，青黄色为 65～70%，色青带白光只有 50～60%，微黄而呈白色就不到 50%了。通常所说的“七青、八黄、九紫、十赤”可作参考。

（4）听声音

成色在 99%以上的真金往硬地上抛掷，会发出叭哒声，有声无韵也无弹力。假的或成色低的黄金声音脆而无沉闷感，一般发出“当当”响声，而且有余音，落地后跳动剧烈。

（5）用火烧

用火将要鉴别的饰品烧红（不要使饰品熔化变形），冷却后观察颜色变化，如表面仍呈原来黄金色泽则是纯金；如颜色变暗或不同程度地变黑，则不是纯金。一般成色越低，颜色越浓，甚至全部变黑，说明是假金饰品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）看标记

国产黄金饰品都是按国际标准提纯配制成的，并打上戳记，如“24K[2]”，标明“足赤”或“足金”；18K 金，标明“18K”字样；成色低于 10K 者，按规定就不能打 K 金印号了。

（7）试剂法

用 45%的硝酸点试，然后观察：黄金无变化，银变黑色，铜冒绿色泡沫。这是因为金的化学性质稳定，在任何状态下都不会被氧化，在水、空气、硫化氢或盐、碱环境中也非常稳定。



【名词解释】

【1】青金：这里指黄金内只含白银成分。

【2】24K：指 99.99%纯黄金，K 指黄金的纯度。另外，22K 含 91.7%，18K 含 75.1%，14K 含 58.5%，12K 含 50%，10K 含 41.7%。

招数 107　黄金投资技巧

理财案例

林先生是个孝子。2000 年刚来深圳工作的时候，拿到第一个月的工资就在深圳珠宝商场帮母亲买了一对金耳环。当时金价大概是 90 元/克。至 2005 年年底，林先生和未婚妻在买珠宝时，发现金价已经是 140 多元/克。

也就是在那时，林先生注意到了黄金市场的投资价值。听说炒纸黄金[1]很简单，炒作的空间比较大，林先生便下定决心投资黄金。

2005 年底，林先生开始了自己纸黄金的“处女炒”。林先生抱着试试看的心态，下单买了 10 克，由于当时许多媒体鼓吹黄金如何有潜力，林先生打算长线持有。因为看好黄金市场，所以之后林先生也不断加大投资力度，从 2005 年年底到 2006 年年初陆陆续续买入了 500 克左右的黄金，均价在 145 元左右，便一直持有。

之后几年黄金价格扶摇直上，投资大师罗杰斯预言金价会涨到 1000 美元/盎司以上。果然，到 2010 年 11 月份，国际金价达到 1421 美元/盎司。黄金经过几年的涨价后，林先生由原来投入的 7 万多元，变成了现在的 16 万多元，收益超过 225%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例分析

黄金作为全球金融储备，没有幕后庄家。真正引导金价大幅度震荡的原因只有战争，或者动乱，争执局势等。这类消息面要求严格把控，一旦出现，将大幅度影响金价。除此之外，美元汇率是影响金价波动的重要因素之一。

通常，黄金市场中存在美元涨则金价跌，美元降则金价扬的规律。如果美元走势强劲，一般代表美国国内经济形势良好，美国国内股票和债券将得到投资者的追捧，黄金的价值贮藏功能受到削弱；美元汇率下降则往往与通货膨胀、股市低迷等有关，黄金的保值功能又再次体现而使得金价上升。因此，从这几年美元的走势，尤其近两年来的走势来看，金价势必会大幅度上扬。因此，林先生坚持长期持有是有一定道理的。

下单炒金的程序很简单，但什么时候买进卖出以及为什么买进卖出却涉及复杂的因素。尽管现在仍处在黄金的牛市，但未雨绸缪，研究一下影响黄金价格走势的因素和投资技巧还是非常有必要的。

理财建议

影响黄金价格走势的因素主要有：战争、动乱、争执局势、美元汇率、国际原油价格、国际黄金供求关系等。

美元汇率：一般而言，美元汇率上升，投资美元相对有利可图，黄金需求减少，金价下跌；美元汇率下降，金价上升，两者之间存在着此消彼长的关系。

国际原油价格：黄金和石油作为全球经济最重要的商品，两者之间的比值，即每盎司黄金可以购买多少桶石油，一直被市场人员作为判断两者价格孰高孰低的重要因素。30 多年的世界黄金价格走势图和 30 年来的世界石油价格走势图非常接近。

国际供求关系：不管黄金怎么贬值，它也是贵重金属，所以各个国家的中央银行都要储备一些，个别时候一些国家（如东欧国家）的中央银行需要外汇而大量抛售黄金时，黄金价格又会有所下降。

另外，黄金是一种“避难”货币，当国际局势动荡不安，或通货膨胀时，黄金价格会大幅度走高。



【名词解释】

【1】纸黄金：纸黄金是黄金的纸上交易，是一种个人凭证式黄金。投资者的买卖交易记录只在个人预先开立的“黄金存折账户”上体现，而不涉及实物黄金的提取。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

招数 108 揭露地下炒金团[1]的六种面目

理财案例

2010 年下半年以来，随着黄金价格一路飙升，地下炒金迅速升温，也“烤糊”了不少人。做黄金珠宝生意的老手王小姐进行地下炒金，这次也栽了跟头，她用“肉包子打狗，有去无回”来概括总体现状。她说：“自己半年亏了将近 20 万，有朋友亏了几百万，只怪自己太贪心！”

王小姐以前都是通过上海黄金交易所做，不过她觉得赚的太少。几个月前，有朋友向她推介了一款英国的地下炒金平台，并鼓动她：“杠杆比例高达 100%，真的很刺激。”一时经不住诱惑的她，转而投奔于此。

当金价为 1386 美元/盎司时，她认为会升，赶紧买了一手。果然，下单后一小会儿，金价飙升到 1398 美元/盎司。可是令她懊恼的是这款号称平稳保障投资的国外炒金平台却“死机”了，“一动不动，也不能交易。而这样的不平稳情况已不是第一次发生了”，王小姐回忆道，“好多朋友都跟她诉说，交易时经常无法下单、平仓，更无法直接打电话联系上对方，而平时都是通过 QQ、发邮件联系的。”

直到亏了将近 20 万元，王小姐终于醒悟：“真是十赌十输，没见到人赚过钱的。总以为自己能捡漏，结果还是和别人一样赔了，都怪自己贪心栽了大跟头。”

案例分析

国际黄金市场红火，一些地下炒金公司如雨后春笋般纷纷冒出，通过网络、电话推销等方式，大肆宣扬投资收益，吸引投资者参与地下炒金。

不少群众受到蛊惑，参与地下炒金活动以后损失惨重，有的甚至倾家荡产。尤其去年以来，有关地下炒金的群众投诉日益增多。地下炒金和非法炒金骗局盛行，受害客户群体之中以海外归来的侨胞侨眷的损失最为突出——投资损失达到 100 多亿元人民币，受害人达到 500 多人。

地下炒金团通常将交的保证金，通过隐蔽渠道汇往国外账户，用于黄金买卖交易，并从中收取高额交易佣金。但由于其交易使用的计算机系统和服务器在境外，我国主管部门无法对其进行监督。所以，地下炒金近乎于赌博，95%以上的投资者都亏本，只要投资者将钱打进账户，赚钱只能是一厢情愿。

理财建议

地下炒金团惯用的手法主要有以下 6 种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）“手续少、门槛低、收益高”三方面的诱惑。

（2）几乎所有地下炒金公司里的人名都是假的，在得到利益后他们会立即“隐身”。

（3）地下炒金公司根本不参与任何交易，把虚拟网站和虚拟账户提供给客户，让客户在预设的程序里“对冲”，直至本金“输光”。

（4）地下炒金公司分两种，一种是“非法”的，比如一些香港公司到内地招揽客户，参与国际市场的炒作，诱导客户频繁交易，以收取高额手续费。另一种纯粹诈骗，公司并没有将客户的钱真正投入国际市场，而是跟客户进行对赌。

（5）将客户单卖给别的公司，形成连锁。一旦一家亏损，就会形成多米诺骨牌效应，出现大面积倒闭。一旦产生风险，这些根本不受监管的公司会立即搬迁，人去楼空，客户追讨无门。

（6）地下炒金公司基本是白天通过各种途径招徕客户，在各大论坛、贴吧里张贴小广告，发布黄金行情预测分析，或从非法渠道买来国内证券客户名单推介“业务”。晚上则主要从事明令禁止的“代客理财”，通过直接登录客户账户，进行买卖操作，按盈利的“三七开”赚取分成。



【名词解释】

【1】地下炒金团：一些未经过国家主管部门批准，擅自开展网络炒金业务的公司。他们将投资者提交的保证金，通过隐蔽渠道汇往国外账户，用于黄金买卖交易，并从中收取高额交易佣金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

读者意见反馈表

亲爱的读者：

感谢您对中国铁道出版社的支持，您的建议是我们不断改进工作的信息来源，您的需求是我们不断开拓创新的基础。为了更好地服务读者，出版更多的精品图书，希望您能在百忙之中抽出时间填写这份意见反馈表发给我们。随书纸制表格请在填好后剪下寄到：北京市宣武区右安门西街8号中国铁道出版社计算机图书编辑部 苏茜 收（邮编：100054），或者采用传真（010-63549458）方式发送。此外，读者也可以直接通过电子邮件把意见反馈给我们，E-mail地址是：suqian@tqbooks.net。我们将选出意见中肯的热心读者，赠送本社的其他图书作为奖励。同时，我们将充分考虑您的意见和建议，并尽可能地给您满意的答复。谢谢！

所购书名： ____________________

个人资料：

姓名：__________ 性别：__________ 年龄：__________ 文化程度：__________

职业：__________ 电话：__________ E-mail：__________

通信地址：____________________ 邮编：__________

您是如何得知本书的：

□书店宣传 □网络宣传 □展会促销 □出版社图书目录 □老师指定 □杂志、报纸等的介绍 □别人推荐

□其他（请指明）__________

您从何处得到本书的：

□书店 □邮购 □商场、超市等卖场 □图书销售的网站 □培训学校 □其他

影响您购买本书的因素（可多选）：

□内容实用 □价格合理 □装帧设计精美 □带多媒体教学光盘 □优惠促销 □书评广告 □出版社知名度

□作者名气 □工作、生活和学习的需要 □其他

您对本书封面设计的满意程度：

□很满意 □比较满意 □一般 □不满意 □改进建议

您对本书的总体满意程度：

从文字的角度 □很满意 □比较满意 □一般 □不满意

从技术的角度 □很满意 □比较满意 □一般 □不满意

您希望书中图的比例是多少：

□少量的图片辅以大量的文字 □图文比例相当 □大量的图片辅以少量的文字

您希望本书的定价是多少：

本书最令您满意的是：

1.

2.

您在使用本书时遇到哪些困难：

1.

2.

您希望本书在哪些方面进行改进：

1.

2.

您需要购买哪些方面的图书？对我社现有图书有什么好的建议？

您更喜欢阅读哪些类型和层次的计算机书籍（可多选）？

□入门类 □精通类 □综合类 □问答类 □图解类 □查询手册类 □实例教程类

您在学习计算机的过程中有什么困难？

您的其他要求：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

108招，招招命中目标。





责任编辑：苏 茜 刘 伟 封面设计：张 丽 上架建议：经济管理/投资理财





中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE
地址：北京市西城区右安门西街8号
邮编：100054
网址：http://www.tdpress.com



ISBN 978-7-113-13695-6
定价：29.00元